



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL DESCUENTO DE LETRAS Y SU EFECTO EN
LA LIQUIDEZ DE POLIMASTER S.A.C., ATE,
2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Leydy Sarmiento Santa Cruz

Asesor:

Mg. C.P.C. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima - Perú

2021

DEDICATORIA

La presente Tesis la dedico a mis padres por haberme formado como la persona que soy hoy en día; Muchos de mis logros se los debo a ustedes por haberme motivado constantemente para alcanzar mis anhelos y a Dios por hacer posible que éstos se cumplan y brindarme la seguridad, confianza, sabiduría y mucha fe de poder lograr lo anhelado.

Así mismo, agradezco a la institución y maestros por sus enseñanzas, para que finalmente pudiera graduarme como profesional.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy gracias a Dios por permitirme vivir la experiencia y desarrollo dentro de una universidad que me permite convertirme en una profesional en lo que tanto me apasiona, gracias a cada maestro que hizo parte de este proceso integral de formación.

A mis padres, por su amor y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que ahora soy.

A mis hermanas (os) por estar siempre presentes acompañándome y por el apoyo moral, que me brindaron a lo largo de esta etapa de mi vida.

A mi hija que con cada momento a su lado me impulso y motivo a seguir en cada caída que se presentaba durante el proceso de mi carrera profesional.

Gracias a la vida por este nuevo triunfo, gracias a todas las personas que me apoyaron y creyeron en la realización de esta tesis.

Tabla de contenidos

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Realidad problemática	8
1.1.1. <i>Antecedentes</i>	10
1.2. Bases Teóricas	23
1.3. Formulación del problema.....	34
1.3.1. <i>Problemas específicos</i>	34
1.4. Objetivos	34
1.4.1. <i>Objetivo general</i>	34
1.4.2. <i>Objetivos específicos</i>	34
1.5. Hipótesis	35
1.5.1. <i>Hipótesis general</i>	35
1.5.2. <i>Hipótesis específicas</i>	35
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	36
2.1 Tipo de investigación	36
2.2 Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)	37
2.3 Técnicas de recolección de datos.....	39
2.4 Procedimientos	42
CAPÍTULO III. RESULTADOS	44
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	67
REFERENCIAS.....	71
ANEXOS	74

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Ventajas y Desventajas de las Letras de Cambio	28
Tabla 2: Detalle de la Población Total en Polimaster S.A.C	38
Tabla 3: Muestra de la Investigación para Determinar el número de personas que serán entrevistadas	39
Tabla 4: Detalle de los documentos según medio de cobranza en el periodo 2018	44
Tabla 5: Resumen de Cuentas Pendientes por Cobrar al 31 de Diciembre del 2018	46
Tabla 6: Comparativo de Estados de Resultados periodos 2018-2017	47
Tabla 7: Comparativo de Ingresos y Gastos Financieros periodos 2017-2018	48
Tabla 8: Comparativo de Estados de Situación Financiera periodos 2018-2017	49
Tabla 9: Resultado de encuesta - Pregunta N° 01	51
Tabla 10: Resultado de encuesta - Pregunta N° 02	52
Tabla 11: Resultado de encuesta - Pregunta N° 03	53
Tabla 12: Resultado de encuesta - Pregunta N° 04	54
Tabla 13: Resultado de encuesta - Pregunta N° 05	55
Tabla 14: Resultado de encuesta - Pregunta N° 06	56
Tabla 15: Resultado de encuesta - Pregunta N° 07	57
Tabla 16: Resultado de encuesta - Pregunta N° 08	58
Tabla 17: Resultado de encuesta - Pregunta N° 09	59
Tabla 18: Resultado de encuesta - Pregunta N° 10	60
Tabla 19: Resultado de encuesta - Pregunta N° 11	61
Tabla 20: Resultado de encuesta - Pregunta N° 12	62
Tabla 21: Resultado de encuesta - Pregunta N° 13	63
Tabla 22: Resultado de encuesta - Pregunta N° 14	64
Tabla 23: Resultado de encuesta - Pregunta N° 15	65
Tabla 24: Resultado de encuesta - Pregunta N° 16	66

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Liquidez Corriente periodo 2018 - 2017	50
Figura 2: Prueba Ácida periodo 2018-2017.....	50
Figura 3: Prueba Defensiva periodo 2018-2017	51
Figura 4: Capital de Trabajo Neto periodo 2018-2017	51

RESUMEN

La letra de descuento es una de las operaciones más típicas de financiación a corto plazo de las empresas que ha impactado en la sociedad. De modo que una entidad financiera adelante a la empresa el importe de una letra a cobrar, con respecto al vencimiento y previa deducción de unos intereses y comisiones bancarias. El descuento que realiza la entidad financiera es salvo buen fin, lo que significa que si al vencimiento del efecto no es abonado por el librado –generalmente será el deudor o cliente de la empresa–, la entidad financiera procederá a cargar el importe del mismo en nuestra cuenta más los gastos de devolución. El presente estudio analiza las investigaciones realizadas sobre el descuento de letras y su efecto en la liquidez de las empresas importadoras de Lima Metropolitana 2018 y tiene como objetivo principal analizar el descuento de letras y su incidencia en la liquidez de las empresas. Para el análisis se hizo una revisión bibliográfica bajo el método de análisis de contenidos de una serie de investigaciones obtenidas de la base de datos REDALYC y SciELO, tomando en consideración el periodo de tiempo de cinco años como antigüedad.

Palabras clave: Letras de descuento, Liquidez de las empresas y operaciones financieras.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La Internacionalización, ha provocado que diversas empresas incorporen títulos valores a la negociación en diferentes mercados de capitales con la finalidad de obtener liquidez a corto plazo y realizar sus operaciones de manera propicia.

Según, (Marquez, 2011) en su libro Historia económica general, tercera edición, indica que el inicio de las operaciones monetarias y bancarias, se sitúa en las actividades de los cambistas, el otorgamiento de créditos a comerciantes y la recaudación de impuestos. También menciona que, las letras de cambio, dotaron de la liquidez necesaria a las operaciones comerciales. Por otro lado, también nos da a conocer que, la Fundación del banco de Inglaterra en el siglo XVII imprimió una nueva dinámica a las operaciones bancarias, pues facilitó la movilización de capitales a través de las operaciones de descuento.

Según (Villanueva Haro, 2012) , en el Perú “Los títulos valores están regulados por la Ley N.º 27287 promulgada el 17 de junio del 2000 y publicada en el Diario Oficial el 19 del mismo mes y año”.

Según (Ccaccya Bautista, 2015), en su artículo **“Los Títulos Valores, Letras de Cambio, Pagaré y Cheques”** , nos menciona que, una de las actividades inherentes en la vida del hombre ha sido el hecho de intercambiar bienes y/o servicios con base en las diversas necesidades que presentaban. Además, que, con el surgimiento de la moneda y las especializaciones en la producción de las economías gracias a la revolución industrial y el avance tecnológico, se ha dado pase al desarrollo de mecanismos de comercio cada vez más complejos. Por otro lado, se pueden realizar

algunas operaciones con las entidades bancarias como el descuento de letras, descuento de pagarés, warrant, factoring, entre otros.

Polimaster S.A.C., una empresa dedica a la comercialización de materia prima para la industria plástica, el uso de las letras de cambio ha sido utilizado desde inicio del año 2018, por la necesidad de generar liquidez a la empresa en corto plazo, debido a la amplia línea de crédito asignada a sus clientes, ello con la finalidad de ganar clientes en el mercado de la industria plástica.

La medida de financiación para obtener dinero en corto plazo a través de otros tipos de financiamiento, con el tiempo ha venido afectando a la empresa de manera financiera ya que los costos por intereses cobrados ascendían al 12% TEM como máximo, aplicable según los días de crédito; Como medida para reducir los costos generados , la empresa ha creído conveniente el uso de descuento de letras y para ello ha sido necesario que el gerente avale las operaciones en las entidades financieras con bienes inmuebles como garantía para alcanzar una TEM del 2% como máximo, el cual permite a la empresa obtener más liquidez a corto plazo y con un gasto financiero mínimo y rentable. En la actualidad POLIMASTER S.A.C viene operando sus cobranzas en 99% con letras, las mismas que son enviadas a descuento, por el volumen y riesgos que esto implica, a la fecha se vienen presentando problemas financieros debido a que los clientes no cumplen con el pago según su fecha de vencimiento, esto a su vez genera situaciones de: protestos, y refinanciamientos, las mismas que afectan la liquidez de la empresa pues de manera no prevista éstas son cargadas en cuenta y generan un mal historial crediticio para la compañía, el cual en futuro podría afectar de manera parcial o total las garantías entregadas a las entidades financieras. Es por ello que, en la presente tesis se busca analizar el efecto que en la liquidez de las letras enviadas a descuento en la empresa POLIMASTER S.A.C. A continuación, el desarrollo:

1.1.1. Antecedentes

Diversas investigaciones se han realizado sobre letras enviadas a descuento y la liquidez que estos documentos proporcionan en corto plazo a las empresas, a continuación, conoceremos algunas tesis y/o investigaciones Nacionales e Internacionales:

1.1.1.1. Variable Independiente – Descuento de Letras Internacionales

Según (Medina Hernandez Karla, 2013), en su tesis **“Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa “PINTUCA S.A.” en el año 2012”**, en el que efectuó una investigación científica aplicada bajo el método explicatorio para poder cuantificar la gravedad de la liquidez, dedicada a empresas con problemas de liquidez y de baja solvencia para que satisfagan eficientemente obligaciones de corto, mediano y largo plazo, en donde evaluó los diferentes tipos de financiamiento que podrían convenir a las empresas, como resultado de su análisis llegaron a la conclusión: La empresa para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo utiliza el factoring, debido a que no se logra recuperar la cartera con rapidez y es por tal motivo que no puede pagar a tiempo a sus proveedores.

Según (Luca Solano, 2005) en su tesis **“ Incorporación del descuento de facturas en la subsidiaria del Grupo Financiero La Bancaria S.A. en el Salvador”**, busca incorporar el descuento de facturas y documentos, el cual consiste en un instrumento de financiamiento de corto plazo , utilizado por una gran cantidad de empresas como mecanismo de fondeo que le soluciones el déficit en los flujos de caja

reales y por otro lado permitirles aumentar su liquidez sin adquirir pasivos. Para ello evaluó los diferentes instrumentos de créditos, entre los cuales fueron evaluados: facturas a crédito, letra de cambio o pagaré, los cuales pueden ser cedidos y endosados con o sin responsabilidad a favor del cesionario o institución financiera. Para el Sr. Luca el primero de los casos el cedente o propietario de la factura y demás documentos de valor, garantizan la existencia, legitimidad y solvencia económica del deudor o pagador final de la misma, en el otro caso la empresa descontadora asume los riesgos relacionados de la transacción. Para ello, los grupos financieros están inscritos en la Bolsa de Valores de Costa Rica desde octubre del 2001. Con esta investigación, el propósito es la valoración de aprovechamiento de fortalezas principales de la empresa para expandir la oferta de servicio, en la cual llegó a la siguiente conclusión: Bajo el marco legal vigente en el Salvador, el descuento de facturas, principalmente por la existencia de la factura cambiaria, y la transmisión de esta por endoso, permite obtener beneficios de liquidez a corto plazo sin adquirir pasivos.

Según, (García Suarez, 2011) en su tesis “ **Efecto de las normas internacionales de información financiera en las operaciones de arrendamiento financiero**” busca predominar el valor razonable en la información empresarial destinada a terceros para poder contribuir lo más eficazmente posible a esclarecer el “Efecto de las Normas Internacionales de Contabilidad sobre las Operaciones de Arrendamiento”. Para ello consideró necesario contar con la información del grupo G4+1 de 1996 con su tema, “Contabilidad de los arrendamientos: Nueva propuesta para los arrendatarios de reconocimiento de activos y pasivos contables derivados de contratos de arrendamientos”. Con esto propone suprimir las diferencias entre los registros contables de los arrendamientos financieros y operativos. La implementación

práctica de este criterio permite que un arrendatario reconozca como activo contable toda cesión de un derecho de uso sobre un activo subyacente y como pasivo contable la obligación de pago que resulta inherente a un contrato de arrendamiento. En el año 2000 otro documento de trabajo por el grupo G4+1, "Arrendamientos: implementación de la una nueva propuesta". Bajo los conceptos de investigación Carlos concluye que, desde el punto de vista jurídico, de materializar en letras de cambio simples cuotas de alquiler es que ha tenido un peso específico en los tribunales, que en numerosas sentencias han calificado una operación como arrendamiento-venta por el hecho de formalizar las cuotas de leasing en letras de cambio.

De lo investigado por (Ortíz Salcedo, Llanes Montes, & Torres Mora , 2020), en su artículo llamado **"Alianza estratégica Banco Popular de Ahorro – Grupo Empresarial de logística del Ministerio de la Agricultura: Experiencia Camagüey"**, La investigación tiene como objetivo: socializar la experiencia relacionada con la Alianza Estratégica entre el Banco Popular de Ahorro (BPA) y el Grupo Empresarial de Logística del Ministerio de la Agricultura (GELMA), en la provincia Camagüey así como las ventajas que posee para el sector empresarial. En este artículo también habla sobre la importancia y la necesidad de su extensión al resto de los clientes y personas jurídicas del BPA, buscando desarrollar acciones que logren mejorar sus indicadores económico-financieros y alcanzar una situación competitiva más favorable. La metodología de la investigación son operaciones que se utilizan para validar una hipótesis o teoría, utilizando métodos histórico-lógico para referirse a la evolución, características y tendencias relacionados con la alianza estratégica y su relación con los bancos como la forma de financiamiento, también se utilizó un método inductivo-deductivo en lo cual llegaron a la siguiente conclusión : El descuento de

Letras de Cambio, beneficia a todos los que intervienen en esta negociación, el proveedor al adquirir liquidez inmediata, eliminando gastos por gestiones de cobranzas, el cliente al honrar sus deudas ante su proveedor y el Banco al incrementar sus ingresos como resultado de la tasa de descuento y otras comisiones aplicadas en la operación financiera. Esta opción financiera, facilita al que adquiere el bien, no elevar el monto de sus pasivos, sino solo incurrir en gastos financieros por el pago del alquiler al Banco, hasta la fecha determinada en que serán activos de la Empresa, contabilizados por el valor residual de los mismos, al realizarse la operación con opción de compra.

1.1.1.2. Variable Independiente – Liquidez Internacionales

Para los señores (Aizenman & Riera Crichton, 2015), en su **“Desafíos del manejo de la Liquidez y de los Activos Internacionales en Latinoamérica”**, estudian la crisis financiera mundial en tiempos de gran volatilidad en donde las operaciones más afectadas son las tienen ajustes a largo plazo ya que reducen efectivamente su volatilidad, les proporcionó una herramienta de política tan efectiva como el tipo de cambio fijo para aislar la economía, bajo esta perspectiva concluyen indicando que recuperar una liquidez, en ausencia de reglas de inflación creíbles o de otras políticas fiscales contra cíclicas, el manejo de la liquidez (vía reservas internacionales) resultó ser una de las herramientas más sólidas con que contaron las economías emergentes latinoamericanas para reducir la volatilidad macroeconómica heredada.

Según, (Delfiner, Dilfer, Claudia, & Cristina, 2006), en su trabajo de investigación “ **La administración del riesgo de liquidez en las entidades financieras**”, las mejores prácticas vinculadas a la administración del riesgo de liquidez en las entidades financieras, en donde se consideran necesario recoger las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y derivado de allí, las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancario Europeo y de las agencias de contralor norteamericanas. Así como también, un relevamiento de experiencias particulares de países que aplican políticas para el control del riesgo de liquidez, ya sea a través de sus manuales de supervisión o de la regulación. Finalmente, incluyen las experiencias de países latinoamericanos que cuentan con una regulación específica de liquidez. En conclusión, la capacidad de las instituciones financieras de fondear incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas van venciendo, existen dos dimensiones de la liquidez bancaria distintas pero interrelacionadas: la liquidez pasiva o de caja, referida a la aptitud para conseguir fondos en el mercado y la liquidez activa o de mercado, asociada a la capacidad de liquidación de activos.

Según, (Contreras Choez, 2017), en su tesis “**Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez**”, las compañías en la actualidad presentan problemas de liquidez y para analizar las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez utilizó una investigación descriptiva, deductiva y cuali-cuantitativa, en la cual concluyen indicando lo siguiente: La liquidez se fundamenta en las teorías económicas y contables de la necesidad que tienen las organizaciones empresariales de contar con efectivo para operar, más aún en los actuales momentos donde el mundo de los negocios se ha visto afectado por recesiones y escasez monetaria. Es por ello que, en

su investigación identificaron las causas por las cuales no se pudo recuperar las cuentas por cobrar de manera oportuna, entre las que se citaron la falta de una política de crédito, no haber llegado a acuerdos con los clientes para cobrar la cartera vencida incentivado a los administradores de los edificios, así como no contar con un modelo para mejorar permanentemente la gestión del crédito en la empresa, ni haber planificado el control interno de este rubro del activo corriente.

Para, (Gonzales Urteaga, 2011) en su tesis **“Liquidez, Volatilidad, Estocástica Y Saltos”**, estudia las tres características claves de los precios de los activos, liquidez, rentabilidad y riesgos, las cuales forman el conjunto de los tres puntos de referencia en la toma de decisiones, la liquidez, es en sí misma un determinante de los precios de los activos, los resultados indican un fuerte efecto de liquidez en la selección de carteras para lo cual el resultado, medio en términos de ratios de Sharpe de la cartera tangente, varía significativamente con la liquidez dependiendo del nivel de liquidez global del mercado. Dicho lo siguiente, Gonzáles concluye: La liquidez es un concepto muy complejo y se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio, se caracteriza por dos componentes: precio y cantidad. Por ellos, indican que la cartera tangente varía significativamente con la liquidez, y esta relación depende del nivel de liquidez global de mercado. Mientras que la liquidez agregada sea lo suficientemente alta al ratio de Sharpe aumenta con la liquidez., sugiriendo que, en promedio, existe una prima de liquidez en las decisiones de cartera.

Para, (Marcela Nieto & Marin Neira, 2016) en su tesis **“Impacto en los indicadores de liquidez al aplicar el deterioro de la cartera en una empresa pyme del sector ferretero”**, realizaron un análisis del deterioro de cartera, elemento

significativo ya que es el eje principal sobre el cual gira la liquidez y a su vez ayuda administrar el capital de trabajo para el desarrollo normal de sus actividades, en donde la liquidez permite un análisis de la capacidad de la organización para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, además son utilizados para medir la solidez financiera de una compañía, realizando una comparación entre los activos corrientes y pasivos corrientes. La contabilidad es la principal fuente para realizar este tipo de análisis financiero, por tanto, concluyen indicando que el contador tiene amplia responsabilidad en el ejercicio de la implementación de los estándares, ya que debe velar por el cumplimiento de estos y a su vez tener un juicio profesional amplio y consistente para ayudar a la gerencia a la toma de decisiones.

Para, (Rodriguez Nava & Venegas Martinez , 2012), en su tesis **“Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México”** analizan distintos indicadores de liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México, entre los años 2002 y 2009, para ello han examinado las características de liquidez, apalancamiento financiero y rentabilidad con la finalidad de precisar su vinculación con la rentabilidad, así como la existencia de posibles tendencias en las actividades de estas instituciones. Considerando esto, consideran que la liquidez es la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor. En conclusión, Entre las similitudes destaca que la disponibilidad de recursos para los bancos vía depósitos de largo plazo les permite asumir inversiones más rentables; aunque la solvencia de corto plazo es un buen indicador de la solidez de la institución financiera porque revela su capacidad para responder a sus obligaciones inmediatas, también restringe la rentabilidad.

1.1.1.3. Variable Independiente – Descuento de Letras

Nacionales

Según, (Naery Chamorro Melisa Rosario, 2017), en su tesis **“Determinación del financiamiento óptimo de Capital de Trabajo para una mayor liquidez en la microempresa Adm Perú S.A.C. periodo 2016”** para su desarrollo de investigación utilizó el tipo de estudio no experimental y el método descriptivo realizó una evaluación de los productos financieros tales como el factoring, el descuento de letras y los préstamos sin garantía, en donde pudieron concluir que para las MYPES el Factoring resultó ser el más conveniente por tener una TCEA (Tasa de Costo Efectivo Anual) menos costosa y tiempos más cortos para el desembolso según su verificación, análisis y comparación con otros productos, ya que les permitirá reducir los costos financieros y por lo tanto tener una mayor liquidez. Así mismo, indican que es de carácter fundamental que las Mypes cuenten con una evaluación de su situación financiera, tributaria y mantengan una buena calificación crediticia ya que el acceso al crédito depende de la evaluación que la entidad financiera realice a la empresa.

Para (Arce Huamaní, 2017), en su tesis **“Implicancia en la gestión de cobranzas de las letras de cambio y su efecto en la liquidez de la empresa Provenser SAC”** en su investigación de tesis se efectuó un análisis de gestión de cuentas por cobrar de las letras de cambio y se estableció el efecto que produce en la liquidez, sustenta que se ha determinado deficiencias en la gestión de las cuentas por cobrar de las letras de cambio ya que tiene un efecto significativo en la rentabilidad de la empresa y que la recuperación de la cartera de las cuentas por cobrar es muy lenta, lo que le impide tener a la empresa la suficiente liquidez para poder atender sus

necesidades más inmediatas. En conclusión, indican que la gestión de cobranza de las letras de cambio tiene un efecto positivo en la liquidez de la Empresa Provenser SAC. Además, se encontró deficiencias en la gestión de las cuentas por cobrar de las letras de cambio, impidiendo tener suficiente liquidez para poder atender sus obligaciones inmediatas lo cual trae como consecuencia una cartera de las cuentas por cobrar muy lenta, así su efecto es significativo en la rentabilidad de la empresa. Por la operativa que vienen manejando la operatividad de las letras en descuento, genera deficiencias en la gestión financiera de la empresa, ya que no existe un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar, no existe una adecuada evaluación de los clientes, y creen suficiente la firma del representante legal en las letras de cambio por el respaldo legal que este título valor proporciona.

Para, (Miranda Molina, 2016) en su tesis, **“Incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión de la liquidez de la empresa Repcas periodos 2013-2015”**, consideró necesario analizar cada uno de los servicios de Financiamiento a corto plazo que posee y del cual hace uso para el buen funcionamiento en la empresa Repcas, en donde se trabaja con Financiamiento electrónico de compras FEC, Confirming y letras en descuento, de fácil uso, ahorros operativos y autonomía total en decisiones de financiamiento ya que permiten una liquidez a corto plazo. En su operatividad, la empresa debe disminuir las cuentas por cobrar y los inventarios; comparando la suma de las cuentas por pagar comerciales, resultando un déficit de 11% en el año 2015, 10% en el 2014 y 9% en el 2013. Con esta evaluación llegó a la conclusión de que la empresa debe evaluar las retribuciones económicas de los activos adquiridos con arrendamiento financiero por su costo elevado además no puede permitirse activos sin uso o con una retribución menor al costo incurrido.

Para (Chumpitaz Santillan, Malasquez Montellanos, & Mostacero Mostacero,

2019), en su tesis **“La gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa AUSA Aduanas S.A.”**, en su investigación se empleó la metodología no Experimental descriptiva ya que se obtuvo información directa de la empresa AUSA ADUANAS S.A., se utilizó instrumentos como el análisis documental y encuesta para su adecuado manejo, la misma que les permitió llegar a las siguientes conclusiones, el proceso de cobro, el cual debe de contar con diferentes modalidades para agilizar el proceso de liquidez de las cuentas por cobrar, pudiendo ser, métodos que se acomoden al tipo de empresa y sector al que pertenece los clientes. Al no contar con fondos disponibles para atender las operaciones diarias y cubrir las obligaciones a corto plazo, la empresa debe financiarse de entidades bancarias, y hasta de aumento de capital por parte de los accionistas, que ayuden con el flujo de caja y cumplimiento de obligaciones para AUSA Aduanas S.A.

Para, (Huerta García, 2007) en su tesis **“Localización del Sistema SAP en la Gestión de Procesos de Generación, Renovación y Refinanciación de Letras de Cambio en la Empresa Peruana”**, en la parte aplicativa se ha utilizado la metodología del Análisis y Diseño Estructurado que resultó idónea y consecuente con los objetivos propuestos y permitió una mayor comprensión de las interrelaciones entre los subsistemas y los procesos del caso abordado. Esta investigación ayudara con la gestión de forma integral de las letras de cambio usuales de manera que la empresa mantenga un control estandarizado del estado de las letras que le permita tomar decisiones en el momento oportuno. Este módulo de generación y refinanciación de letras de cambio aquí desarrollado, es una contribución al mejoramiento del manejo financiero de las empresas peruanas. En conclusión, en esta investigación el Sr. Huerta

considera que una adecuada implementación y uso de un sistema SAP permitirá a los usuarios y a la empresa obtener un mayor control de los documentos, así como los con títulos valores según su estado de la operación considerando que dicha operación representa la disposición de efectivo en corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa.

1.1.1.4. Variable Dependiente – Liquidez Nacionales

Según, (Tello Perleche, 2017) en su tesis titulada “ **El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC**”, busca alternativas de financiamiento, que conlleve a reducir los gastos financieros en que se incurren, por otro lado, busca fuentes alternas de autofinanciamiento como es el caso de los activos financieros en donde su hipótesis general planteada es que El financiamiento incide de manera positiva en la liquidez de la empresa. La investigación es de tipo descriptiva y presenta un diseño no experimental que arroja un resultado en donde muestra que la empresa adolece de falta de liquidez debido a una deficiente gestión de cobranzas. Para Tello, Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos. En conclusión, empresa depende mucho del financiamiento bancario como un medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones inmediatas, lo cual esta no es la mejor forma de obtener liquidez ya que incrementa el nivel de endeudamiento de la empresa.

Según, (CCENTE VELARDE,, LOPEZ SANCHEZ, & VARGAS ACOSTA

, 2016) en su tesis **"Implementación de políticas de ventas para mejorar la liquidez de la Empresa Makei Cottons E.I.R.L. ubicada en San Juan De Lurigancho, Lima, año 2015"**, en esta tesis se hace énfasis en la necesidad de contar con una estrategia como medio para alcanzar los objetivos propuestos. Por ello, conceptualizan que la liquidez es la capacidad de la empresa de generar ingresos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, obtener dinero en efectivo en el momento oportuno que le permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. En conclusión, a través de análisis de las ratios, la empresa tiene la necesidad de acudir a préstamos porque hubo cambios significativos en su liquidez según la comparación en sus estados financieros. Referente al manejo de su liquidez no era la adecuada por ese motivo la empresa se vio en la necesidad de adquirir préstamos de entidades financieras mediante factoring y letras en descuento para realizar sus pagos atrasados.

Según, (Nery Cachorro, TARAZONA MEZA, & VEGA ESTEBAN, 2017) , en su tesis **"Determinación del financiamiento óptimo de capital de trabajo para una mayor liquidez en la microempresa Adm Perú S.A.C. periodo 2016"**, La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para poder asumir sus compromisos en el corto plazo, es el dinero que tiene al alcance para pagar obligaciones inmediatas, es por eso que en su tesis llegan a la conclusión: el mayor problema que atraviesan las MYPES es la falta de liquidez debido al desconocimiento de opciones de financiamiento la empresa pierde la oportunidad de tener una adecuada liquidez para asumir sus deudas a corto plazo, producto que permitirá reducir los costos financieros y por lo tanto tener una mayor liquidez.

Según, (Becerra Chávez, Biamonte Nieto, & Palacios Navarro, 2017), en su

tesis **“Cuentas por Cobrar y Su Incidencia en la Liquidez de la Empresa “Ademinsa S.A.C.”** indican que el efectivo con que cuenta la empresa donde mide la solvencia económica que tiene para afrontar las obligaciones con terceros a corto y largo plazo según las necesidades de responsabilidad con los terceros, por lo mismo, la gerencia evaluara la liquidez en un periodo determinado para evaluar el incremento del negocio, ya que la liquidez proviene de la disponibilidad que tenga la empresa para cubrir sus obligaciones con terceros en el momento que sea requerido, en tal sentido, llegan a la conclusión que para lograr tener una buena disposición de efectivo esta debe estar debidamente fortalecida con un buen plan de trabajo y distribución de actividades con el personal eficiente y calificado pero permitan de una manera adecuada mantener esta área tener las cuentas por cobrar debidamente identificadas según el plazo de línea de crédito que el área le pudiera haber asignado.

1.2. Bases Teóricas

Variable Independiente

Descuento de Letras

(Actualidad Empresarial, 2019), el descuento de letra, se denomina a la operación de financiamiento, a través del cual se da un adelanto de fondos a un cliente en función de la negociación de letras comerciales aceptadas por terceros. Esto debido a que las empresas necesitan liquidez y para ello tienen la posibilidad de “venderlos” antes de su fecha de vencimiento. Es así como nacen las operaciones de descuento, mayormente realizadas con entidades bancarias, quienes cobran una comisión, y se refleja en la tasa de descuento como compensación del servicio de financiamiento.

(Lira Briceño, 2009), Descontar una letra significa que el girador se la endosa en procuración a la institución financiera, a fin de recibir por parte de esta un monto de dinero hoy y que será cancelado a futuro, con la cobranza de la letra por parte de la institución financiera. También, menciona que el plazo de este tipo de operaciones varía, pero casi siempre no supera los 180 días. Así mismo indica que, el girador es el responsable directo de la deuda contraída. Por otro lado, se debe entender que para que la institución financiera esté en disposición de aprobar el descuento, el aceptante de la letra de cambio debe tener buenas referencias comerciales.

(Ochoa, 2018) El financiamiento con descuentos de letras, se da cuando las empresas tienen cuentas por cobrar de sus clientes a plazos de 30, 60 o 90 días, y para obtener liquidez en menor tiempo emiten letras. Luego, la empresa entrega estos títulos al banco, quien le adelanta el pago de las letras a cierta tasa de descuento.

(Fernandez Iglesias, pág. 16) Es un proceso de anticipación, por parte de una

entidad financiera, que se endosan a dicha entidad. Además, indica que son quién se encargarán de realizar su gestión de cobro en sus respectivos vencimientos. Es decir; ceder a una entidad financiera parte de los derechos de cobro futuros de la empresa, documentados mediante recibos, pagarés o letras de cambio, quien nos anticipará su importe al momento de la cesión descontando en dicho momento los gastos e intereses generados por la operación.

De los conceptos, puedo concluir que el descuento de letras en nuestro país es una operación respaldada por la SBS y SMV, en donde la operación se basa en la entrega de documentos comerciales denominado letras de descuento a las entidades financieras, previa negociación de la tasa de interés.

La operación inicia con la negociación de la tasa con el sectorista asignado, seguido se procede con el llenado de una plantilla en formato establecido según la entidad financiera, a este proceso se le llama planilla; Cabe mencionar que, para algunas entidades, esta planilla puede ser ingresada en el mismo portal del banco según la entidad, la misma que debe ser enviada a través de un correo e impreso a una agencia más cercana adjuntando las letras de cambio físicas.

Una vez realizado este proceso el desembolso del valor de las letras menos el interés cobrado, se entiende que la operación ha sido aceptada, en este tipo de operaciones puede pasar que el banco observe algún documento en el momento del desembolso o posterior a ello, a esto lo llaman extorno.

Desde el desembolso hasta su vencimiento más 8 días de gracia, la responsabilidad lo sigue manteniendo el aceptante en donde en caso de incumplimiento el importe más intereses son

cargados a la cuenta corriente de la empresa, esta operación se le conoce como protesto, los mismos que posteriormente se les cobraría a los clientes a través de una nota de débito, en caso el cliente no cancela la deuda este documento título valor es designado por el banco al área legal e inicia un juicio y es reportado a la central de riesgos hasta hacer los descargos de cancelación. Si el documento es cancelado en su totalidad al vencimiento o al 8vo día se considera como cancelada la operación.

La Letra de Cambio

(Revista Actualidad Empresarial, 2017) , la letra de cambio es un título valor o también llamado título de crédito, su emisión representa una obligación de pago que deberá hacer una entidad o persona (girado) a otra (girador) por una determinada cantidad de dinero en beneficio de un tercero y en el vencimiento que se indique. Así mismo, constituyen como alternativa de financiamiento, pues permiten la disponibilidad inmediata de recursos (dinero) y puede ser transferible de una persona a otra con el simple endoso.

(Geronimo Suarez, 1788). La letra de cambio, "es una especie de mandato u orden que un cambista, comerciante o un mercader da a cargo de cualquier sujeto para que pague en otra ciudad al que sea portador de aquella orden por escrito, la suma o cantidad de dinero contenida en ella."

Procedimientos y/o Políticas

Políticas

(Álvarez Torres, 2006, pág. 28) "Una política es una decisión unitaria que se aplica a todas las situaciones similares, además es considerada una orientación clara hacia donde deben dirigirse todas las actividades de un mismo tipo de manera consistente de tratar a la gente. También puede considerarse un lineamiento que

facilita la toma de decisiones en actividades rutinarias, o lo que la dirección desea que se haga en cada situación definida. Las excepciones solo podrán ser autorizadas por alguien de un nivel inmediato superior."

Procedimiento

(Álvarez Torres, 2006, pág. 35) "Es la guía detallada que muestra secuencial y ordenadamente como dos o más personas realizan un trabajo"

Por lo antes mencionado, el personal a cargo de la aceptación de letras de cambio debe conocer de las siguientes formas y formalidades:

Formalidades para emitir la letra de cambio

(Congreso de la República del Perú, 2000) a través de la Ley N° 27287, las letras de cambio deben contener:

Art 119 Contenido de la Letra de Cambio

119.1 La letra de cambio como mínimo debe contener:

- a) Denominación de Letra de Cambio;
- b) Lugar y fecha de giro;
- c) Importe de dinero o cantidad determinable de éste.
- d) El nombre y/o Razón Social y el número del documento de identidad de la persona o empresa a cuyo cargo se gira;
- e) El nombre de la persona o empresa a quien o a la orden de quien debe hacerse el pago;
- f) El nombre o Razón Social, el número del documento oficial de identidad y la firma de la persona o Empresa que gira la Letra de Cambio;

- g) Fecha de vencimiento; y
- h) Lugar de pago y/o, en los casos previstos por el Artículo 53, la forma como ha de efectuarse éste.

Artículo 122.- Formas de girar la Letra de Cambio

La Letra de Cambio puede ser girada:

- a) A la orden del propio girador o de un tercero. En el primer caso, podrá indicarse el nombre o utilizarse la cláusula a la que se refiere el inciso e) del Artículo 120;
- b) A cargo de tercera persona;
- c) A cargo del propio girador, en cuyo caso no es necesario que vuelva a firmarla como aceptante, y entonces el plazo para su vencimiento, si ha sido girada a cierto plazo desde la aceptación, se computa desde la fecha del giro; y, si ha sido girada a la vista, se podrá presentar a cobro en cualquier momento, dentro del plazo señalado por el Artículo 141; y
- d) Por cuenta de un tercero.

Intervinientes y operatividad

- a) Girador o librador: persona que ordena hacer el pago y emite la letra (acreedor).
- b) Girado o librado: persona a la que se da la orden de pago. Es quien está obligado a pagar la letra (deudor).
- c) Beneficiario: es aquel a cuya orden se va a pagar la deuda y el que cobrará toda la suma de dinero.
- d) Fiador o avalista: es la persona que garantiza el pago de la letra. (Revista Actualidad Empresarial, 2017)

Responsabilidad:

(Bautista Tealdi, 2002) "Ser responsable es estar obligado a responder de alguna cosa o por alguna persona. Se dice de la persona que pone cuidado y atención en lo que hace o decide. También indica que existe 02 tipo de responsabilidades, la responsabilidad jurídica que escinde en contractual y extracontractual y por otro lado la responsabilidad penal que es genuinamente criminal."

Funciones:

(Periáñez & Ríos Lago, pág. 27) "Remite a un conjunto de procesos complejos situados en la parte más alta de la jerarquía de operaciones cognitivas responsables del control de la conducta de los individuos."

Capacitación:

(Siliceo Aguilar, 2004, pág. 25) "La capacitación consiste en una actividad planeada y basada en necesidades reales de una empresa u organización y orientada hacia un cambio en los conocimientos, habilidades y actitudes del colaborador"

Ventajas y Desventajas

Tabla 1: Ventajas y Desventajas de las Letras de Cambio

Ventajas	Desventajas
Es transferible de una persona a otra con tan solo realizar un simple endoso.	El consumidor, una vez firma la letra, debe pagarla aunque el vendedor incumpla con sus obligaciones o el producto esté defectuoso.
El aceptante puede tener disponibilidad Inmediata de recursos (efectivo).	Para su descuento de la letra, se requiere de una aprobación de línea de crédito por parte de la entidad financiera.

Permite amortizaciones de parte de la letra (Renovaciones).	
--	--

Fuente: (Revista Actualidad Empresarial, 2017)

Variable Dependiente

Liquidez

(Tarí Sanchez, 2019) "El concepto de liquidez está relacionado con el riesgo de financiación, por el cual una entidad no sería capaz de hacer frente a sus obligaciones cuando éstas van venciendo en el medio y largo plazo y que pueden llevar a un incremento de los costes financieros. Así mismo, una incorrecta gestión de la liquidez puede dar lugar a que el negocio de la entidad no esté siendo financiado de un modo estable en el medio y largo plazo con las correspondientes consecuencias."

(Gutierrez Janampa & Tapia Reyes, 2016) "La liquidez tiene una base conceptual a partir de los criterios de facilidad de conversión, es una propiedad de medición de los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones de inversión y financieras."

(Nava Rosillón, 2009) "La liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes, en vista de que, de acuerdo al grado de liquidez se emite un criterio en cuanto a la capacidad que tiene para cumplir con las obligaciones a corto plazo, de la misma forma admite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis."

Indicadores de Liquidez

(INEI, 2010) Para medir la liquidez de una empresa es necesario el uso de algunos indicadores de liquidez, para lo cual se hace uso de los siguientes indicadores:

Liquidez Corriente:

(INEI, 2010) "Muestra la disponibilidad de la empresa en el corto plazo (efectivo o realizable) por cada sol que tiene comprometido en deudas y obligaciones que vencen en el corto plazo. Por tanto, mide la relación entre la disponibilidad de liquidez a corto plazo y la necesidad de caja para responder las deudas a corto plazo."

(Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia, 2012) "Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo."

(Lawrence & Chad, 2012, pág. 65) "Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes. Además, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo."

La fórmula es:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida:

(INEI, 2010) "Es la ratio más exigente que la razón corriente, pues no se considera las existencias en el numerador. El valor razonable está alrededor de 1."

(Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia, 2012) "Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios."

(Lawrence & Chad, 2012, pág. 67) "Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes. Además, comentan que es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido."

La fórmula de determinarla es la siguiente:

$$\text{Razón Ácida} = \frac{(\text{Activos Corrientes} - \text{Existencias} - \text{Gastos Pagados por Anticipado})}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Prueba Defensiva:

(INEI, 2010) "Es un indicador para saber si una empresa es capaz de operar a corto plazo con sus activos más líquidos."

(Aching Guzman, 2005, pág. 17) "Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considerando únicamente los activos mantenidos en Caja Bancos y los valores negociables. También menciona que indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta."

(Informativo Caballero Bustamante, 2008) "Ratio más riguroso ya que para medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente."

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{(\text{Caja y Bancos})}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo:

(INEI, 2010) "Se puede decir que es lo que le queda a la empresa después de cancelar sus deudas inmediatas, por tanto, el dinero que dispone la empresa para poder operar día a día."

(Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia, 2012) "Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal."

(Lawrence & Chad, 2012, pág. 403) "El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes de la empresa. Las decisiones de inversión de capital generalmente provocan cambios en el capital de trabajo neto de la compañía."

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

1.3. Formulación del problema

¿De qué manera el descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC,
Ate, 2018?

1.3.1. Problemas específicos

¿De qué manera las políticas de financiamiento con respecto al descuento de
letras tienen efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018?

¿De qué manera el protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez
de Polimaster SAC, Ate, 2018?

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar de que manera el descuento de letras tiene efecto en la liquidez de
Polimaster SAC, Ate, 2018.

1.4.2. Objetivos específicos

Analizar de qué manera las políticas de financiamiento con respecto al descuento
de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018.

Demostrar de que manera el protesto de las letras en descuento tiene efecto en la
liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

El descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018.

1.5.2. Hipótesis específicas

Las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018.

El protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1 Tipo de investigación

Tipo de Investigación: Aplicada

(Carrasco Díaz, 2006, pág. 43), "Esta investigación se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad"

Enfoque de la investigación: Método Cualitativo

(Hernández Sampieri, 2014, pág. 7) "Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Es decir, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes; y después, para perfeccionarlas y responderlas. También indica que se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías."

Nivel o alcance de la Investigación: Correlacional

(Hernández Sampieri, 2014, pág. 93) El presente trabajo de investigación tiene un alcance de investigación correlacional, ya que las dos variables de estudio encontradas se relacionan entre sí a través del tema central. "Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables."

Diseño de investigación: No experimental

(Hernández Sampieri, 2014, págs. 152-154) define al diseño no experimental como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. También menciona que el diseño de **investigación transeccional o transversa** es Transversal cuando se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y su incidencia de interrelación es en un momento dado."

2.2 Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1 Población

(Hernández Sampieri, 2014, págs. 174-175) "Población puede definirse como el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. Así mismo indica que, deben situarse claramente por sus características de contenido, lugar y tiempo".

(Carrasco Díaz, 2006, págs. 236-237) "Conjunto de todos los elementos que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación."

De los conceptos señalados puedo decir que mi población está compuesta por 17 personas, de las cuales solo 8 personas formaran parte de la muestra. A continuación, se detalla la población:

Tabla 2: Detalle de la Población Total en Polimaster S.A.C

Nro.	Cargo	Responsable
1	Gerencia General	Jader Rizqallah Garib
2	Gerente Financiero	Nicole Farah Bote
3	Gerente Comercial	Christian Ballhaus Santistevan
4	Administrador	Renato Guerra Garib
5	Control Interno	Leydy Sarmiento Santa Cruz
6	Contador	Karen Medina Alfaro
7	Tesorería	Karina Lúpu Ávila.
8	Secretaria de Gerencia	Jessica Ramos Alarcón
9	Asistente Contable	Edith Raymundo Alfaro
10	Asistente Contable	Roxana Román Romaní
11	Chofer	Ronald Huamán Ríos
12	Jefe de Almacén	Luis Ángeles Camacho
13	Ayudante de Almacén	Over Cortez Rivera
14	Estibador	Julian Ttito Nuñez
15	Mensajería	Joseph Guerrero Regalado
16	Facturación	Fredi Cortez Rivera
17	Ayudante de Almacén	Guido Ramírez Córdova
Total		17 personas

Fuente: Elaboración Propia

2.2.2 Muestra

(Hernández Sampieri, 2014, pág. 175) "Es un subgrupo de la población o también podrían ser llamados subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población."

(Carrasco Díaz, 2006, pág. 237) "Es una parte o fragmento representativo de la población, en donde las características esenciales deben ser objetivas y reflejo fiel de ella."

Por tanto, nuestra muestra está conformada por 8 miembros del área administrativa (Administrador), Contable (Contador-Control Interno-Secretaria de Gerencia-Tesorería), Comercial (Gerente Comercial), Financiera (Gerente General y Gerente Financiero), los mismos que detallo a continuación según se área respectiva:

Tabla 3: Muestra de la Investigación para Determinar el número de personas que serán entrevistadas

Nro.	Cargo	Responsable
1	Gerencia General	Jader Rizqallah Garib
2	Gerente Financiero	Nicole Farah Bote
3	Gerente Comercial	Christian Ballhaus Santistevan
4	Administrador	Renato Guerra Garib
5	Control Interno	Leydy Sarmiento Santa Cruz
6	Contador	Karen Medina Alfaro
7	Tesorería	Karina Lúpu Ávila
8	Secretaria de Gerencia	Jessica Ramos Alarcón
	Total	8

Fuente: Elaboración Propia

2.3 Técnicas de recolección de datos.

(Hernández Sampieri, 2014, pág. 47), "En ambos procesos, las técnicas de recolección de los datos pueden ser múltiples. En la investigación cuantitativa: cuestionarios cerrados, registros de datos estadísticos, pruebas estandarizadas, sistemas de mediciones fisiológicas, aparatos de precisión, etc. Así también menciona que dentro de los estudios cualitativos tenemos: entrevistas exhaustivas, pruebas

proyectivas, cuestionarios abiertos, sesiones de grupos, biografías, revisión de archivos, observación, entre otros. A continuación, describimos brevemente las más usuales."

Análisis Documental:

(Carrasco Díaz, 2006) "Se denomina a aquella técnica, que permite obtener y recopilar información contenida en documentos relacionados con el problema y objetivo de la investigación." [...] "Es todo objeto o elemento material que contiene información procesada sobre hechos, sucesos o acontecimientos naturales o sociales que se han dado en el pasado, y que poseen referencias valiosas (datos, cifras, fichas, índices, indicadores, etc.)"

Documentos Cotejados:

- Resumen de estado de letras de cambio por estado (Control Excel Interno)
- Estados de Resultados
- Estados Financieros
- Detalle de Ingresos y Gastos acumulados de los periodos 2017-2018 (Libro Mayor)
- Detalle de cuentas por Cobrar al 31-12-2018 (Anexo de los estados Financieros Cuenta 12)
- Síntesis de la Legislación Laboral.
- Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo Ley N° 29783.
- Reglamento Interno de Trabajo
- Manual de Organización y Funciones.

Encuesta: (López Roldan & Fachelli, 2015, pág. 8) "La encuesta es una técnica de

recogida de datos a través de la interrogación de los sujetos cuya finalidad es la de obtener de manera sistemática medidas sobre los conceptos que se derivan de una problemática de investigación previamente construida. La recogida de los datos se realiza a través de un cuestionario, instrumento de recogida de los datos (de medición) y la forma protocolaria de realizar las preguntas (cuadro de registro) que se administra a la población o una muestra extensa de ella mediante una entrevista donde es característico el anonimato del sujeto."

Descripción de los instrumentos.

(Hernández Sampieri, 2014, pág. 233), existen diversos instrumentos tales como:

1. **Entrevista Personal:** En este instrumento el cuestionario es cara a cara, en donde el entrevistador para ello debe reservarse de expresar aprobación o desaprobación respecto de las respuestas del entrevistado, reaccionar de manera imparcial cuando los participantes se alteren, contestar con gestos ambiguos cuando los sujetos busquen generar una reacción en el entrevistador, etc.
2. **Por entrevista Telefónica:** Este método de recolección de datos consiste en el registro sistemático, válido y confiable de comportamientos y situaciones observables, la diferencia con el anterior tipo de entrevista es el medio de comunicación, que en este caso es el teléfono (hogar, oficina, móvil o celular).

De lo antes detallado, en la presente investigación la técnica que se utilizó es la de las encuestas de forma auto administrado y las entrevistas.

2.4 Procedimientos

Los procedimientos para el desarrollo de la investigación teórica de la tesis, fueron los siguientes:

- ✓ Buscar información de las fuentes autorizadas.
- ✓ Definir el título de la investigación.
- ✓ Definir el problema de estudio.
- ✓ Identificar la variable dependiente y la variable independiente.
- ✓ Definir el objetivo general y específicos de la investigación
- ✓ Definir la hipótesis general y específica del problema en estudio
- ✓ Elaborar la Metodología
- ✓ Definir la muestra del objeto de estudio
- ✓ Aplicar las técnicas e instrumentos de recolección de datos para el desarrollo de la investigación.
- ✓ Elaborar la Matriz de Consistencia
- ✓ Aplicar la encuesta al personal seleccionado para la investigación
- ✓ Elaborar los resultados.
- ✓ Elaborar la discusión.

Aspectos éticos.

El desarrollo de la investigación, me basaré en principios y valores éticos de mi persona, consignados en las normas que rigen el desarrollo de las investigaciones y tesis, de la Sección de Pre Grado de la Universidad Privado del Norte. Entre los principales principios éticos, puedo mencionar los siguientes: Integralidad, objetividad, Ética, entre otros. Por ello, dentro de la encuesta se seleccionó a 8 personas de la población compuesta por 17 personas, quienes evalúan, gestionan y asumen la responsabilidad de inicio a fin del proceso de envío de letras

a descuento, así mismo, esta información fue validada y corroborada con la información contable y financiera de la empresa.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Se decidió hacer una encuesta a las personas con vínculo directo en la toma de decisiones y relacionadas a las operaciones a analizar. La muestra censal fueron los 8 trabajadores: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Comercial, Administrador, Contador, Asistente Cuentas por Cobrar, Personal de Control Interno y Secretaria de Gerencia. Los resultados de las encuestas y su interpretación están alineados con los objetivos de la tesis, con la finalidad de demostrar las letras de cambio a través del envío a descuento bancario viene siendo la principal fuente para generar liquidez a corto plazo en la empresa POLIMASTER S.A.C. Para ello el área de créditos y cobranzas no proporciono la siguiente información:

Tabla 4: Detalle de los documentos según medio de cobranza en el periodo 2018

Documentos según medio de Cobranza	Importe US\$	Equiv. %
Factura	904,977.57	2.60%
Letras de Cambio en Cartera	4,516,141.58	13.00%
Letras de Cambio en Descuento	27,981,141.63	80.52%
Letras de Cambio Protestadas	179,083.66	0.52%
Letras de Cambio Renovada	1,169,445.07	3.37%
Total	34,750,789.51	100%

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación: Según la tabla podemos apreciar que el 97.40% de las ventas fueron canceladas letras de cambio y solo el 2.60% de las ventas, el cliente cancelo en efectivo o a través de transferencia.

De las letras aceptadas ascendientes a 33,845,811.94 dólares, la apreciación sobre las gestiones de cobranza por parte del personal a cargo fueron las siguientes:

El 13.34% de las letras se quedaron en cartera y no fueron enviadas a descuento, lo cual indica que su cancelación fue con depósito en cuenta o quedó pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2018, esto se evaluará en la siguiente tabla.

El 86.66% de las letras aceptadas fueron enviadas a descuento, de las cuales el 95.40% fueron canceladas o se mantienen pendiente de pago, el 0.61% protestaron y el 3.99% solicitaron renovación de las letras.

Con esta información validamos el objetivo general y determinamos que el descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster S.A.C, Ate, 2018 ya que la empresa si logró obtener liquidez en corto plazo con el envío de las letras de cambio a descuento.

Tabla 5: Resumen de Cuentas Pendientes por Cobrar al 31 de Diciembre del 2018

POLIMASTER S.A.C.

Ca. Luis Galvani No. 296 Urb. Santa Rosa - ATE

RUC 20380632943

Detalle	Cuenta Contable	Dolares	Soles	HASTA 360	MAS DE 360	Equiv. %
	12312 LETRAS EN CARTERA M.E.	3,749,834.01	12,633,190.78	12,633,190.78	-	
	12313 LETRAS EN CARTERA TERCEROS M.E.	385,676.60	1,299,344.47	1,299,344.47	-	
	12316 LETRAS EN CARTERA TERCEROS MN		14,260.88	14,260.88	-	
Total CARTERA		4,135,510.61	13,946,796.13	13,946,796.13	-	36.39%
	12321 LETRAS EN DESCUENTO CONTINENTE	-	13,015.86	13,015.86	-	
	12322 LETRAS EN DESCUENTO CONTINENTE	3,411,488.25	11,493,303.91	11,493,303.91	-	
	12323 LETRA EN DESCUENTO BCP M.E.	2,315,324.67	7,800,328.81	7,800,328.81	-	
	12324 LETRA EN DESCUENTO SCOTIABANK	582,049.81	1,960,925.81	1,960,925.81	-	
	12327 LETRA EN DESCUENTO INTERBANK	174,175.73	586,798.03	586,798.03	-	
	123291 LETRA EN DESCUENTO SCOTIABANK M.N.		46,360.30	46,360.30	-	
Total DESCUENTO		6,483,038.46	21,900,732.73	21,900,732.73	-	57.15%
	12121 FACTURAS POR COBRAR EMITIDAS CARTERA M.N.		7,820.59	7,820.59	-	
	12122 FACTURAS POR COBRAR EMITIDAS	676,253.04	2,278,296.49	2,278,296.49	-	
Total FACTURA		676,253.04	2,286,117.08	2,286,117.08	-	5.97%
	12314 LETRAS PROTESTADA M.E.	56,077.76	188,925.97	188,925.97	-	
Total PROTESTADA		56,077.76	188,925.97	188,925.97	-	0.49%
Total general		11,350,879.87	38,322,571.91	38,322,571.91	-	100.00%

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación: En lo detallado se muestra que del total de las cuentas por cobrar pendientes a clientes el 57.15% corresponde a letras que fueron enviadas a descuento y que en su momento se hicieron efectivas con el envío a descuento, el 36.39% corresponde a letras que fueron aceptadas y no fueron enviadas al banco, es decir se quedaron en cartera y no se hizo efectiva la cobranza, por tanto, el cliente tendría que cancelar a través de un abono en cuenta, por otro lado se ve que el 0.49% de las cobranzas corresponde a letras que fueron protestadas y que a la fecha el cliente no cancela a deuda con abono en cuenta y sigue un proceso judicial. Así mismo, el 5.97% lo conforman facturas que el cliente no acepto una letra de cambio y espera el vencimiento para ser cancelada. Con esta información también validamos el objetivo específico 1 y analizamos que las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras tienen efecto en la liquidez ya que solo el 5.97% de las ventas en el periodo 2018 quedaron pendientes de cobro y no se hicieron efectivas el cobro, un índice bastante bajo que muestra la buena aplicación de políticas de financiamiento por parte del personal.

Tabla 6: Comparativo de Estados de Resultados periodos 2018-2017

POLIMASTER S.A.C.						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
PERIODO 2017 - PERIODO 2018						
(Expresado en Soles)						
	2017	A. Vert.	2018	A. Vert.	<u>2017-2018</u> V. Abs	V. Relat.
Ventas Netas (Neto)	101,117,619	100.00%	98,974,780	100.00%	-2,142,838.34	-2.12%
Costo de Ventas	(91,199,374)	-90.19%	(89,088,684)	-90.01%	2,110,689.96	-2.31%
Utilidad Bruta	9,918,245	9.81%	9,886,097	9.99%	-32,148.38	-0.32%
Gastos de Administracion	(5,561,011)	-5.50%	(5,253,568)	-5.31%	307,443.68	-5.53%
Gastos de Ventas	(3,802,501)	-3.76%	(2,580,733)	-2.61%	1,221,768.13	-32.13%
Utilidad Operativa	554,732	0.55%	2,051,796	2.07%	1,497,063	269.87%
Otros Ingresos y Egresos						
Otros Ingresos de Gestion	1,023,530	0.24%	1,624,969	1.64%	601,438.59	58.76%
Ingresos Financieros	239,184	1.01%	862,883	0.87%	623,698.95	260.76%
Gastos Financieros	(1,421,997)	-1.41%	(1,295,883)	-1.31%	126,114.57	-8.87%
Diferencia Cambio(Neto)	565,281	0.56%	(1,462,674)	-1.48%	-2,027,955.28	-358.75%
Resultado del Periodo	960,730	0.95%	1,781,091	1.80%	820,360	85.39%
Impuesto a la Renta						
Resultado del Ejercicio	960,730		1,781,091		820,360	85.39%

Fuente: Elaboración Propia – Información Financiera de Polimaster S.A.C.

Interpretación: De los estados de resultado se puede apreciar que la utilidad bruta obtenida en el 2018 su valor relativo comparado con el periodo 2017 es de -0.32% respecto al año 2017 una diferencia poco relativa, sin embargo, a pesar de ello, la utilidad operativa obtenida es superior a la obtenida en el 2017, esto se debe a la reducción de los gastos de venta, el cual su valor relativo respecto al año 2017 fue -32.13, por otro lado los ingresos financieros se incrementaron en un 260.76% y por último una variación importante en la generación de diferencia de cambio el cual se incrementó en un 358.75%. Partiendo de estas diferencias importantes analizaremos los cambios en ingresos y gastos financieros respecto a los años 2017 y 2018, dado que el estudio pretende evaluar la incidencia del envío de letras de cambio a descuento para obtener liquidez a corto plazo. A continuación, el detalle:

Tabla 7: Comparativo de Ingresos y Gastos Financieros periodos 2017-2018

INGRESOS FINANCIEROS

Cuenta	Nombre	2017 Gan. Financiera	%	2018 Gan. Financiera	%	DIF %
7721	Depos.en inst.financieras		0.00%	-0.02	0.00%	
77222	Intereses Letras		0.00%	14,669.20	0.89%	0.89%
77223	Int. gtos Letras Protestada	-	0.00%	60,879.52	3.68%	3.68%
7723	Intereses Prestamos otorgados	239,183.85	15.15%	787,334.10	47.65%	32.51%
776	Diferencia en cambio	1,339,916.90	84.85%	789,380.91	47.78%	-37.08%
		1,579,100.75	100.00%	1,652,263.71	100.00%	

GASTOS FINANCIEROS

Cuenta	Nombre	Pérd. Financiera		Pérd. Financiera		
9731101	Intereses y Gastos por Prestam	436,543.10	19.87%	563,443.82	15.88%	-3.99%
9731102	Interes y Gastos Pagares	23,206.35	1.06%	105,791.96	2.98%	1.93%
9731103	Intereses,Comisiones y Gastos	4,316.41	0.20%	-	0.00%	-0.20%
9731104	Intereses por Obligaciones com	16.27	0.00%		0.00%	0.00%
9731105	Intereses y Gastos sobre letra	-	0.00%	1,043.95	0.03%	0.03%
9731106	Intereses y Gatos Cartas/Credi	-	0.00%		0.00%	0.00%
9731107	Intereses/Gtos Canc LE Bcos	9,909.40	0.45%	2,489.94	0.07%	-0.38%
9731108	Intereses/Gtos Pilas al Dscto		0.00%	322,118.78	9.08%	9.08%
9731109	Intereses/Gtos LE Pagad x Clie	-	0.00%	23,128.87	0.65%	0.65%
9731110	Intereses/Gtos LE Protestadas		0.00%	38,332.50	1.08%	1.08%
9731111	Comision por Transf Can Imp	85,129.87	3.88%	100,646.32	2.84%	-1.04%
9731112	Intereses, Comision, Portes, M	23,556.19	1.07%	28,489.50	0.80%	-0.27%
9736	Obligaciones comerciales	839,319.51	38.21%	110,396.89	3.11%	-35.10%
9761	Diferencia de cambio	774,635.93	35.26%	2,252,054.60	63.48%	28.21%
		2,196,633.03	100.00%	3,547,937.13	100.00%	

Fuente: Elaboración propia con información de Polimaster S.A.C.

Interpretación: De la siguiente información de ingresos y gastos financieros de los años 2017 y 2018 se puede ver que, los ingresos por préstamos otorgados se incrementaron en 32.51% , la ganancia por diferencia de cambio ha tenido una baja de -37.08%, los gastos generado por los intereses cobrados al momento de enviar las letras de gastos a descuento formó el 9.08% de los gastos financieros , los gastos por obligaciones comerciales bajó en -35.10% y la diferencia de cambio se incrementó en un 28.21%. Con estos resultados y comparando los gastos de ventas asumidos en el 2017 podríamos decir que el descuento de letras resultó conveniente ya que refleja una mayor utilidad neta en el ejercicio 2018. Con esta información validamos el objetivo específico 2 demostramos que el protesto de letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster S.A.C ya que el valor de la letra más intereses son cargados a cuenta corriente de la empresa y es recuperado solo cuando el cliente nos haga el reembolso, el cual no es de inmediato sino depende de la solvencia del cliente.

Tabla 8: Comparativo de Estados de Situación Financiera periodos 2018-2017

POLIMASTER S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 2017 - PERIODO 2018
 (Expresado en Soles)

2017-2018							2017-2018						
ACTIVOS	2017	A. Vert	2018	A. Vert	V. Absol.	V. Relat.	PASIVO y PATRIMONIO	2017	A. Vert	2018	A. Vert	V. Absol.	V. Relat.
<u>Activo Corriente</u>							<u>Pasivo Corriente</u>						
10 Efectivo y Equivalente de Efectivo	8,444,502	9.58%	11,251,234	10.98%	2,806,732.28	33.24%	40 Tributos por Pagar	676,768	0.77%	174,964	0.17%	-501,804.00	-74.15%
12 Cuentas por Cobrar Comerciales - Terci	32,911,574	37.35%	38,322,572	37.41%	5,410,997.82	16.44%	41 Remuneraciones y Participaciones por	125,729	0.14%	164,408	0.16%	38,679.55	30.76%
14 Cuentas por Cobrar Personal, Accionis	5,394,096	6.12%	8,747	0.01%	-5,385,349.37	-99.84%	42 Cuentas por Pagar Comerciales Tercerc	27,017,749	30.66%	28,680,847	27.99%	1,663,097.68	6.16%
16 Cuentas por Cobrar Diversas - Tercero	20,574	0.02%	1,136,745	1.11%	1,116,171.18	5425.20%	45 Obligaciones Financieras	50,976,530	57.85%	61,919,658	60.44%	10,943,127.99	21.47%
17 Cuentas por Cobrar Diversas - Relacior	4,887,106	5.55%	-	0.00%	-4,887,106.00	-100.00%	46 Cuentas por Pagar Diversas	274,242	0.31%	675,900	0.66%	401,657.62	146.46%
18 Servicios y Otros Contratos por anticip	3,385,340	3.84%	6,173,389	6.03%	2,788,049.34	82.36%							
20 Existencias, Neto	13,201,326	14.98%	23,963,583	23.39%	10,762,256.61	81.52%		79,071,018	89.72%	91,615,777	89.42%	12,544,758.84	15.87%
26 Envases y Embalajes	1,532	0.00%	10,147	0.01%	8,615.78	562.50%							
28 Existencias por Recibir	13,630,284	15.47%	12,929,304	12.62%	-700,980.38	-5.14%							
40 Otros Activos	4,230,495	4.80%	6,163,299	6.02%	1,932,804.00	45.69%							
37 Activo por impto a la ganancia diferide	68,107	0.08%	68,107	0.07%	-	0.00%							
	86,174,935	97.79%	100,027,127	97.63%	13,852,191.27	16.07%							
							<u>Patrimonio</u>						
							50 Capital Social	8,000,000	9.08%	8,000,000	7.81%	0.00	0.00%
							52 Capital Adicional	9,095	0.01%	9,095	0.01%	0.17	0.00%
							58 Reservas	1,239,228	1.41%	1,239,228	1.21%	0.00	0.00%
33 Propiedad Planta y Equipo (Neto)	1,951,066	2.21%	2,242,146	2.19%	291,080.09	14.92%	59 Resultados Acumulados	-1,154,071	-1.31%	-193,341	-0.19%	960,730.00	-83.25%
38 Otros Activos	0.00		182,578	0.18%	182,578.00	-100.00%	59 Resultado del Ejercicio	960,730	1.09%	1,781,091	1.74%	820,360.26	85.39%
	1,951,066	2.21%	2,424,724	2.37%	473,658.09	24.28%		9,054,983	10.28%	10,836,073	10.58%	1,781,090.43	19.67%
TOTAL ACTIVO	88,126,001	100.00%	102,451,851	100.00%	14,325,849.35	16.26%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	88,126,001	100.00%	102,451,851	100.00%	14,325,849.77	16.26%

Fuente: Elaboración Propia – Información Financiera de Polimaster S.A.C

Interpretación: De los resultados obtenidos a través de los porcentajes en el valor relativo podemos apreciar el efecto relevante en las cuentas del Activo y Pasivo. Por un lado, la cuenta 10 de Caja y Bancos muestra un incremento del 33.24% comparado al cierre del periodo 2017 que fue originado por el desembolso de planillas de letras de cambio al cierre del periodo 2018; En la cuenta 12 Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros el incremento fue del 16.44% respecto al año 2017; En la cuentas 42 de Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros el incremento fue del 6.16% comparado al cierre del 2017 y por último las obligaciones con entidades financieras la cuenta contable 45 Obligaciones Financieras se incrementó en 21.47% ello debido a la gran cantidad de letras de cambio que se envió a descuento en el cierre del periodo 2018.

Aplicación de resultados en los ratios de Liquidez:

Figura 1: Liquidez Corriente periodo 2018 - 2017

	2018	2017
Razones de Liquidez		
Liquidez Corriente:		
Activos Corrientes	100,027,127	86,174,935
Pasivos Corrientes	91,615,777	79,071,018
INTERPRETACION: La empresa con el activo corriente si satisface la necesidad de pago en relacion a los pasivos corrientes.	= 1.092	1.090
Fuente: Elaboración Propia.		

Figura 2: Prueba Ácida periodo 2018-2017

	2018	2017
Razones de Liquidez		
Prueba Ácida		
Activos Corrientes - {activos menos líquidos}	56,950,704	55,956,454
Pasivos Corrientes	91,615,777	79,071,018
INTERPRETACION: La empresa cubriría el 0.62% de la ctas por pagar a corto plazo en caso exista la exigencia de pago.	= 0.62	0.71

Fuente: Elaboración Propia

Fuente: Elaboración Propia

Fuente: Elaboración Propia

Para poder conocer mejor la operativa de Polimaster y entender los resultados obtenidos, se realizó una encuesta compuesta por 16 preguntas, de las cuales los resultados fueron los siguientes:

Figura 3: Prueba Defensiva periodo 2018-2017

	2018	2017
--	------	------

Figura 4: Capital de Trabajo Neto periodo 2018-2017

	2018	2017
--	------	------

Razones de Liquidez

Capital de Trabajo

Activos Corrientes - Pasivos Corrientes

100,027,127

86,174,935

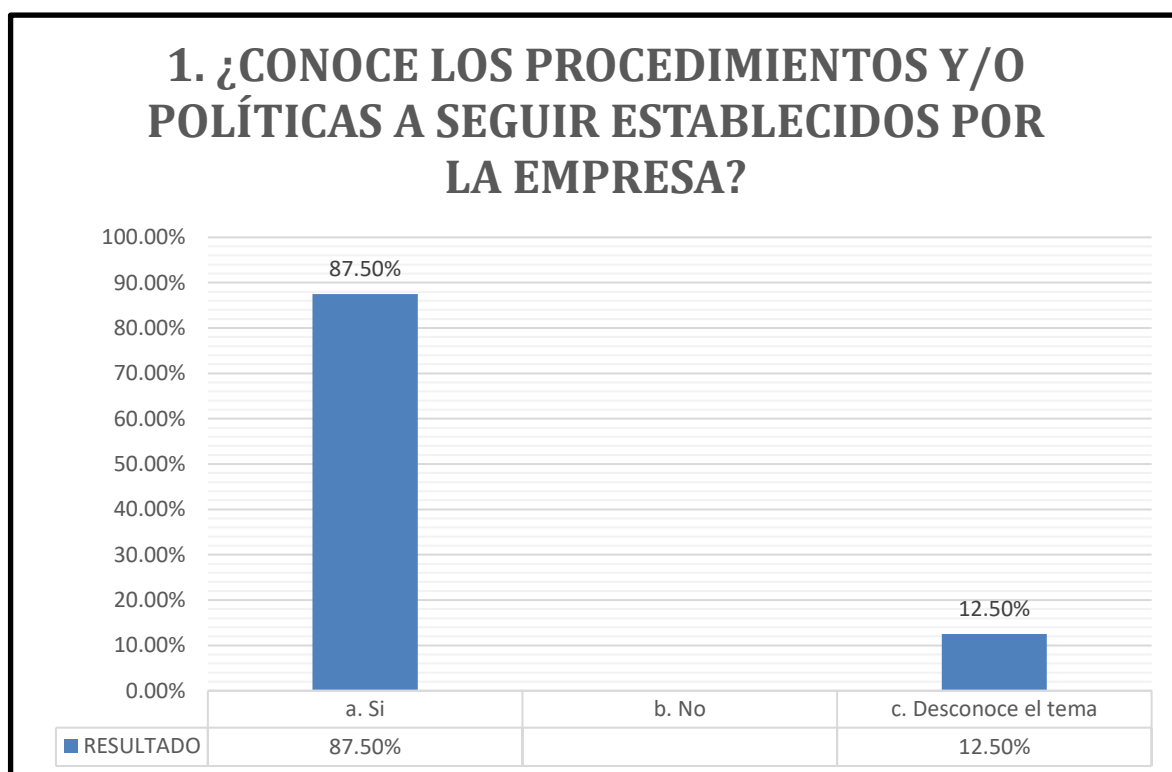
91,615,777

79,071,018

INTERPRETACION: La empresa tiene disponible para invertir y
destinar a recursos para su producción.

= 8,411,350.00

7,103,917.00

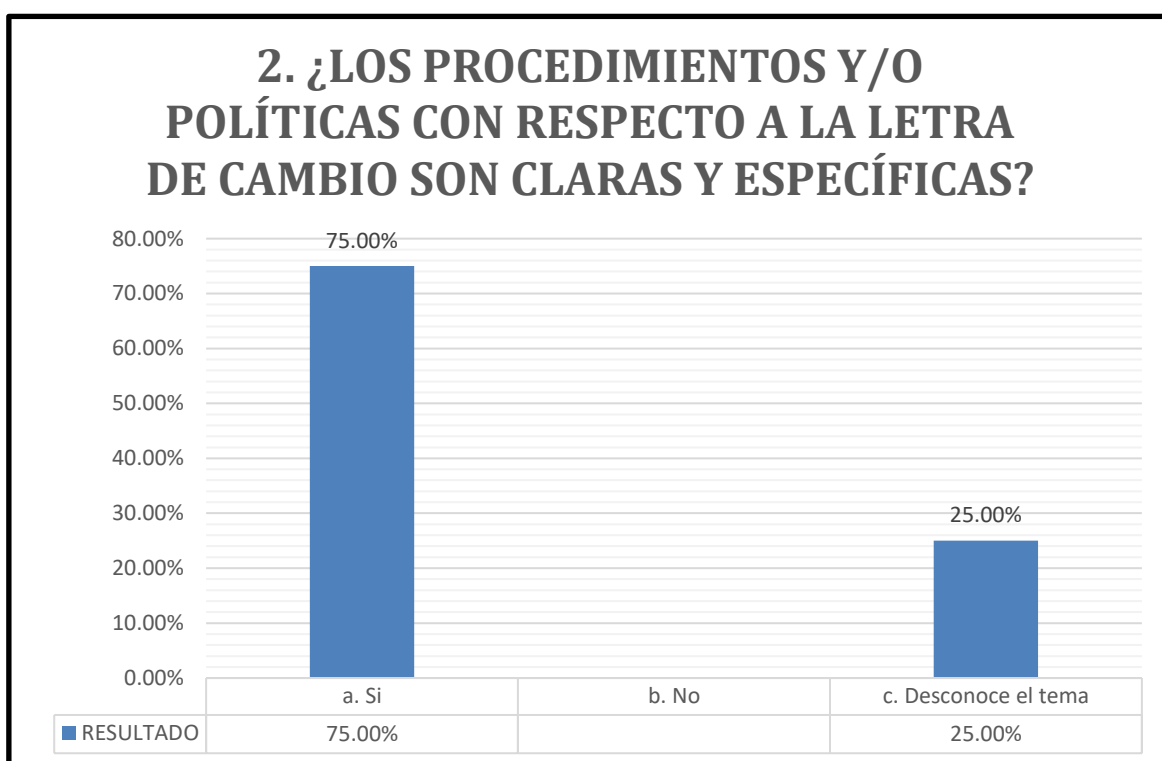


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Sobre los procedimientos y políticas establecidos en la empresa,

el 87.50% de los encuestados respondieron que si las conocen desde el momento en que inician a desempeñar el cargo al cual han sido contratados, éstos se encontrarían mapeados a través de flujogramas y diagramas por departamento, mientras que el 12.50% desconocen el tema.

Tabla 10: Resultado de encuesta - Pregunta N° 02

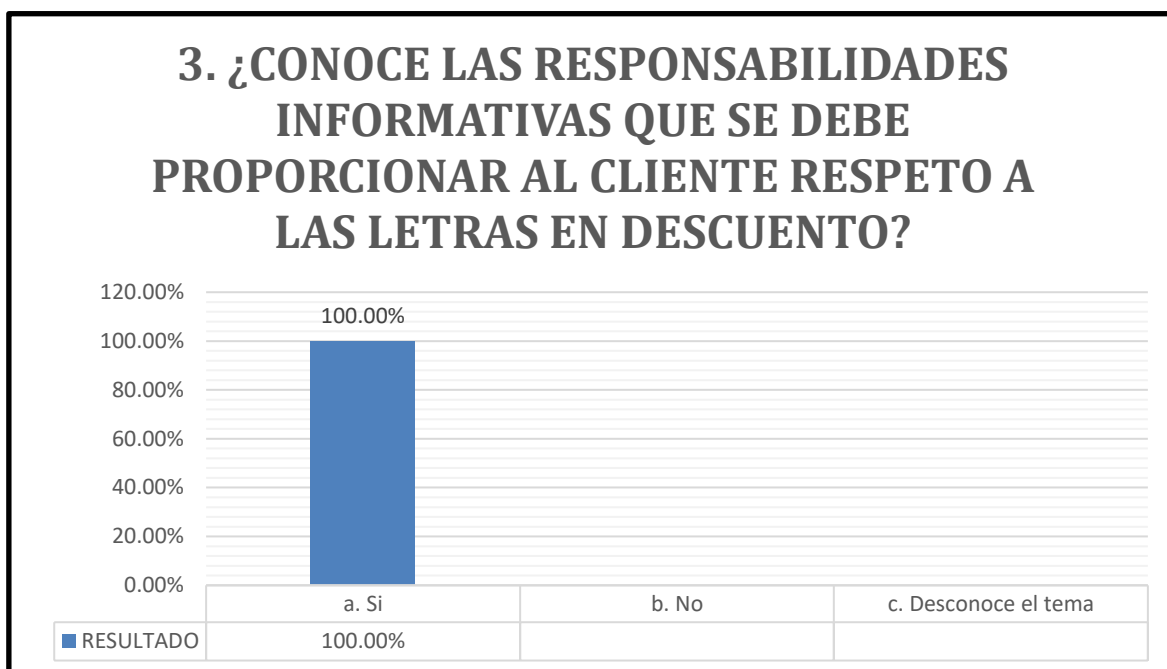


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Sobre los procedimientos y/o políticas respecto a las letras de cambio, como se puede mostrar en el gráfico, el 75% de los encuestados nos indican que si conocen los procedimientos para la aceptación de letras de cambio y que a la vez estas son claras y específicas. Sin embargo, el 25% desconocen del tema. En el grupo que indicaron que si tienen conocimiento del tema nos comentan que no siempre fue así, sino que hubo la necesidad de contratar un especialista en procesos, quien a través de entrevistas conoció la

operativa y planteó posibles alternativas de mejora, las mismas que cada personal de área iban validando en función a las actividades que ya venían realizando.

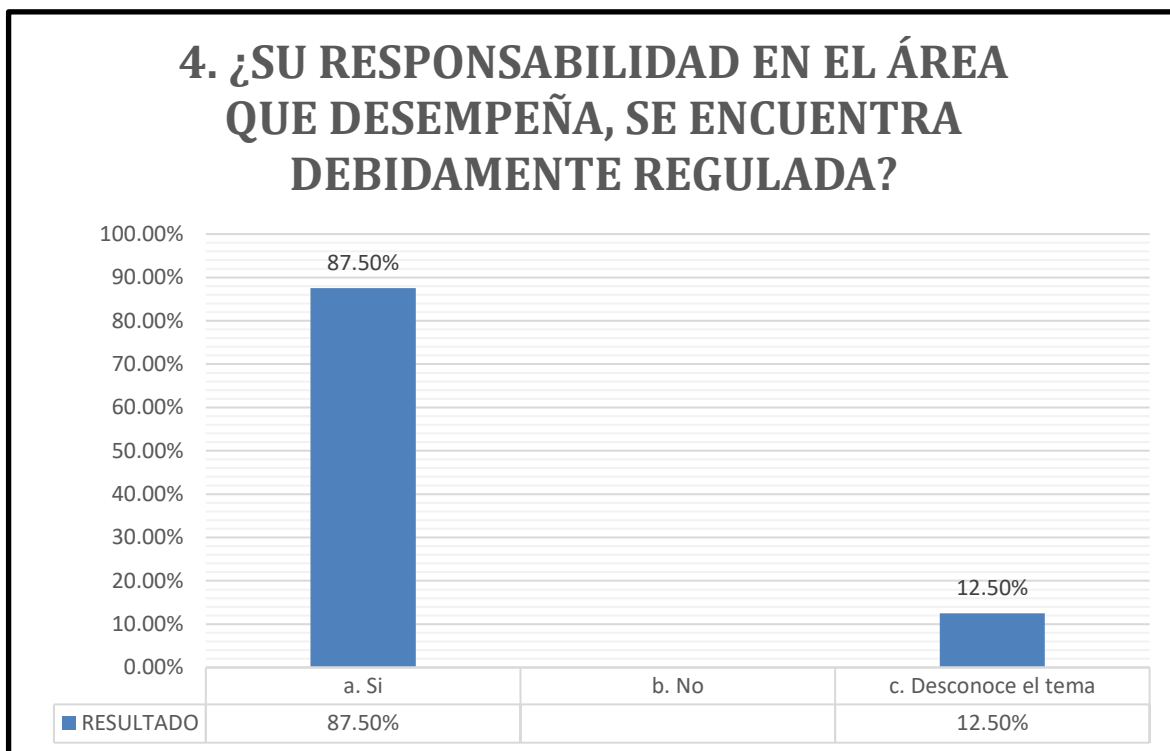
Tabla 11: Resultado de encuesta - Pregunta N° 03



Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Sobre las responsabilidades informativas que se debe proporcionar a los clientes sobre las letras de cambio, se puede apreciar que el 100% de los encuestados reconocen conocerlas de manera independiente a las funciones que se desarrolla dentro del empresa y el área que desempeñan, esto se habría implementado con la finalidad de que todas áreas puedan atender a cualquier requerimiento de los clientes en el momento que ellos consideren conveniente.

Tabla 12: Resultado de encuesta - Pregunta N° 04

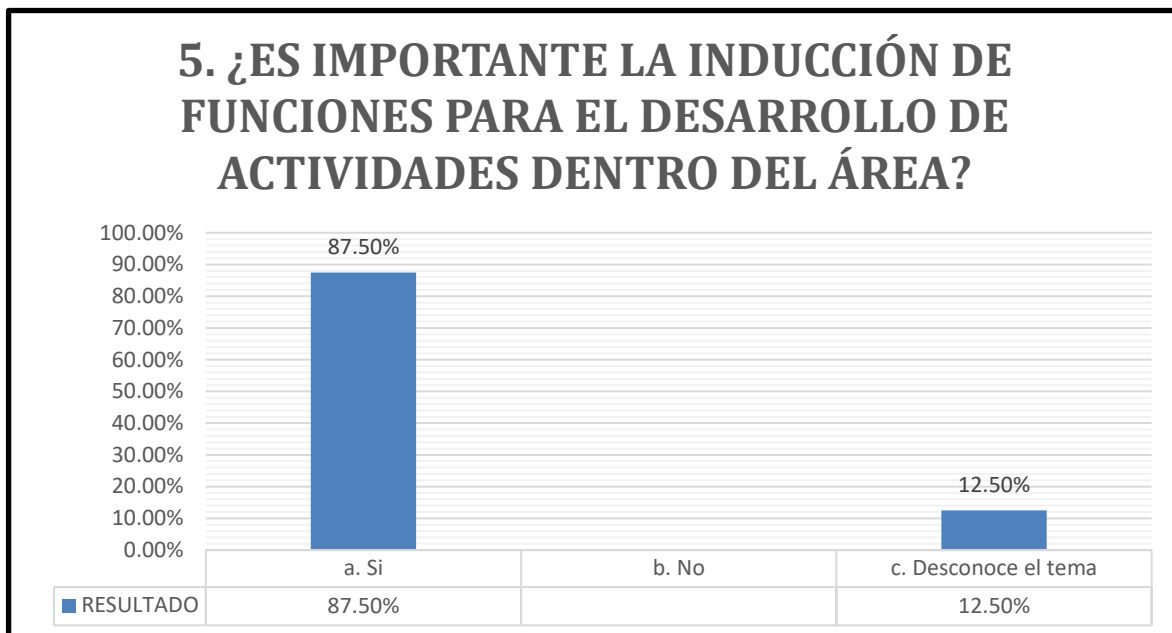


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede observar en la gráfica, el 87.50% de los encuestados reconocen las responsabilidades que asumen al momento de aceptar un cargo dentro de la empresa y a la vez, éstas están debidamente reguladas dentro de su contrato de trabajo. Así mismo, en un portafolio de Síntesis de la Legislación Labora y Reglamento Interno de Trabajo entregado en el primer día de inicio de labores.

De las personas que desconocen sobre el tema lo conforman el 12.50% de los encuestados, se entiende que es por el mayor rango dentro de la empresa, ya que gerencia asume sus propias responsabilidades.

Tabla 13: Resultado de encuesta - Pregunta N° 05

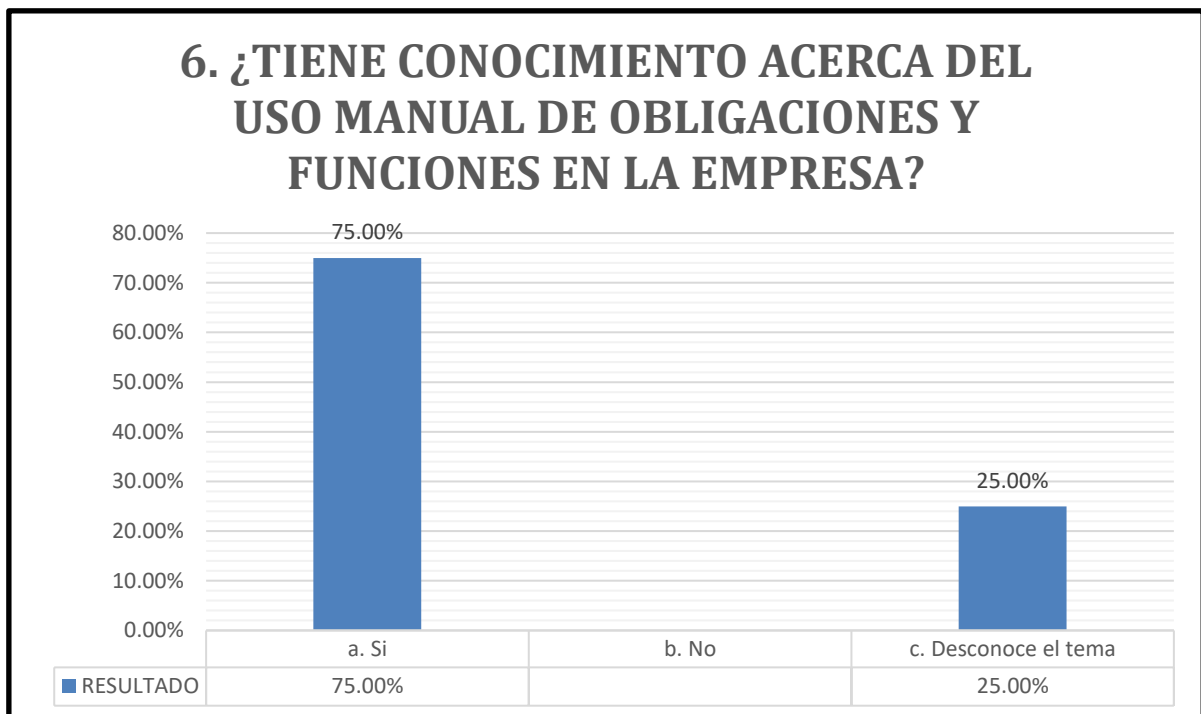


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede apreciar en la gráfica, el 87.50% de las personas encuestadas consideran que la inducción de funciones es muy importante ya que ayuda al recién contratado para tener un panorama más amplio de las cosas que tendrá que asumir y poder recibir las cosas pendientes o conocer cuales registros o archivos con grado de urgencia que maneja.

Por otro lado, el 12.50% de los encuestados, que vendría a ser la gerencia, el personal recién contratado debe asumir la responsabilidad según el perfil profesional por el cual fue evaluado en el proceso de selección, y por el cual resultó apto al cargo al cual postula.

Tabla 64: Resultado de encuesta - Pregunta N° 06

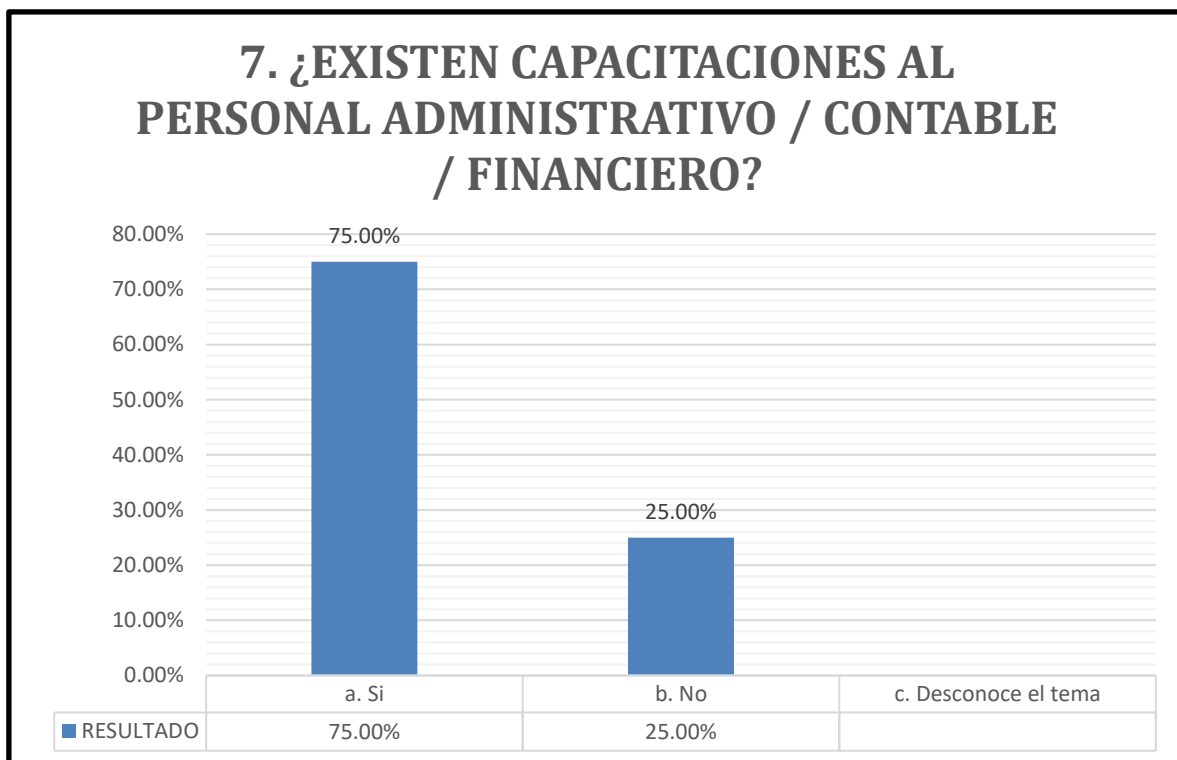


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se muestra en la gráfica, el 75% del personal encuestado confirmaron que tienen conocimiento sobre el Manual de Obligaciones y Funciones, su existencia y aplicación en cada área de la empresa.

Por otro lado, el 25% de los encuestados indican desconocer sobre el tema, por lo cual como lo indicaron en las preguntas anteriores, una de las razones sería que gerencia asume de manera independiente sus obligaciones y funciones como gerente y que este método fue elaborado para el personal operativo.

Tabla 15: Resultado de encuesta - Pregunta N° 07

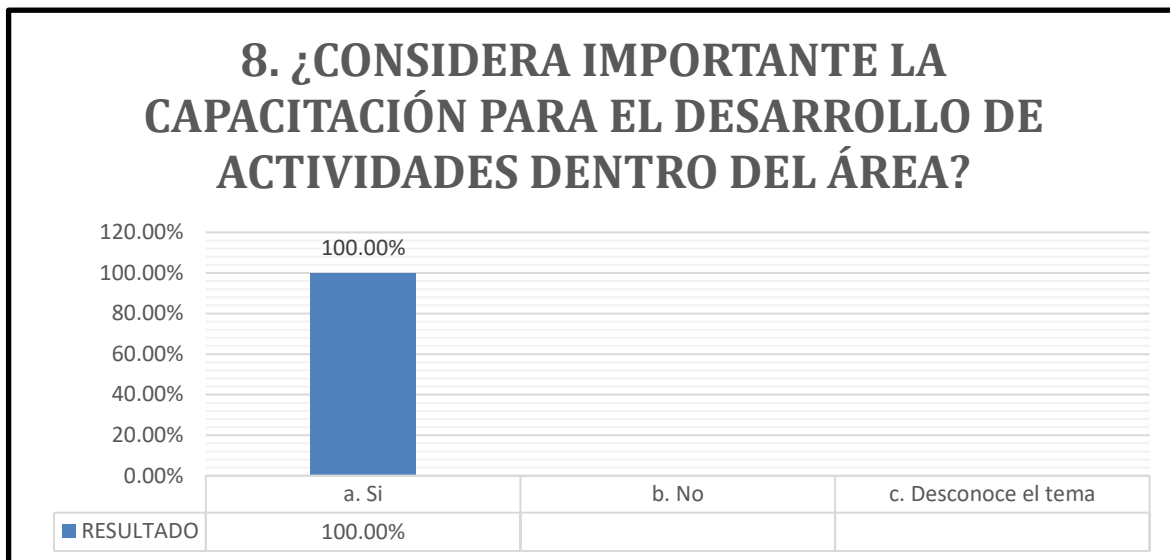


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se evidencia en la gráfica, el 75% de las personas encuestadas las capacitaciones si se vienen dando dentro de la empresa de manera programada o según requerimiento de cada área por algún cambio de mercado, tributario o laboral muy necesario antes del periodo de capacitación.

Sin embargo, para el 25% de personas encuestadas, las capacitaciones brindadas no son suficientes.

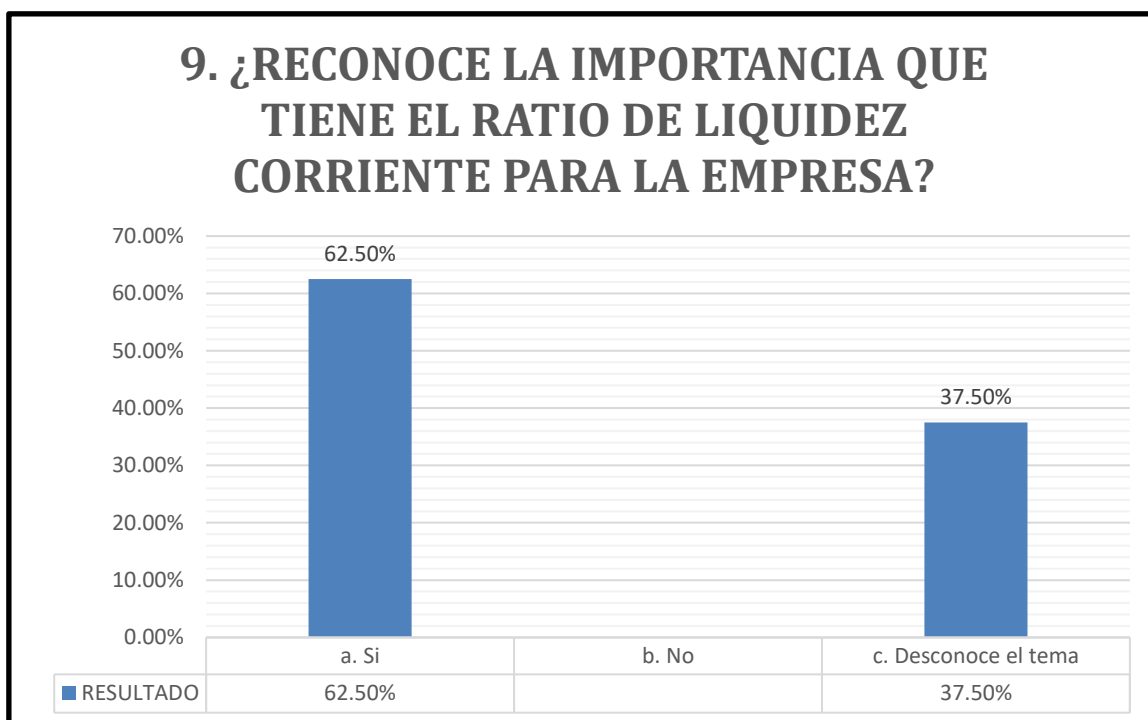
Tabla 16: Resultado de encuesta - Pregunta N° 08



Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede evidenciar en la gráfica, el 100% del personal encuestado considera que las capacitaciones son muy importantes no solo para que el personal pueda desarrollar sus actividades, sino también enriquecer sus conocimientos y su desarrollo profesional se amplíe, adicional a ello comentan que la capacitación es una forma de estimular al personal y hacerlos sentir que Polimaster como empresa, les brinda el respaldo para que no se sientan solos y pueda sentir que el empleador está con ellos en cada cambio que pueda surgir por normas o por la globalización al que estamos inmersos.

Tabla 17: Resultado de encuesta - Pregunta N° 09

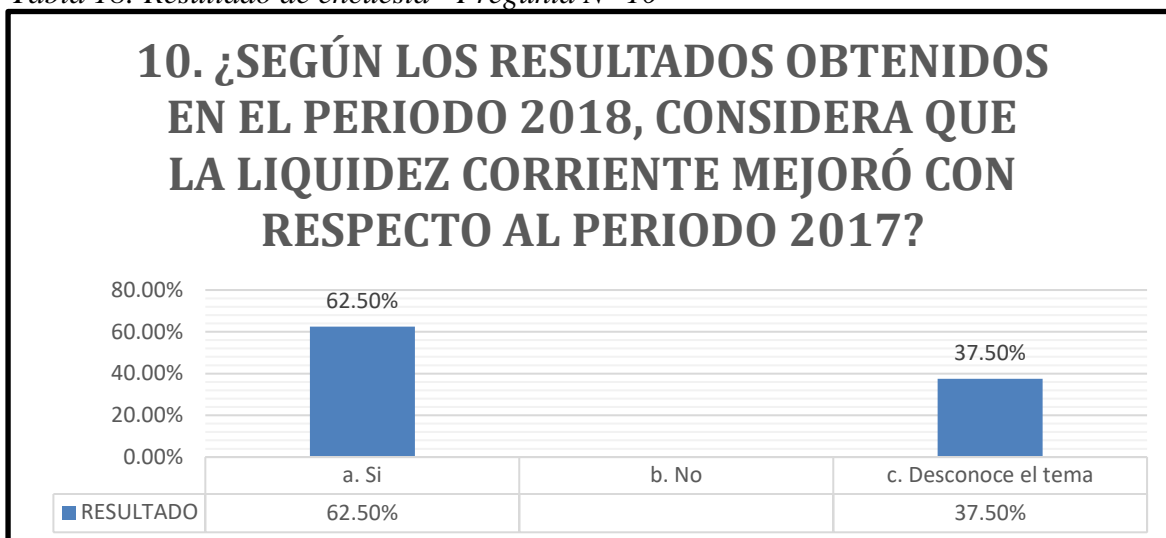


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede observar en la gráfica, el 62.50% de personal encuestado reconoce la importancia de la aplicación del ratio de liquidez corriente en las operaciones que realiza la empresa ya que les ayuda a saber si las deudas de corto plazo serán cubiertas con sus activos.

Por otro lado, el 37.50% del personal encuestado, no tienen conocimiento del ratio de liquidez corriente y la importancia dentro la evaluación financiera.

Tabla 18: Resultado de encuesta - Pregunta N° 10

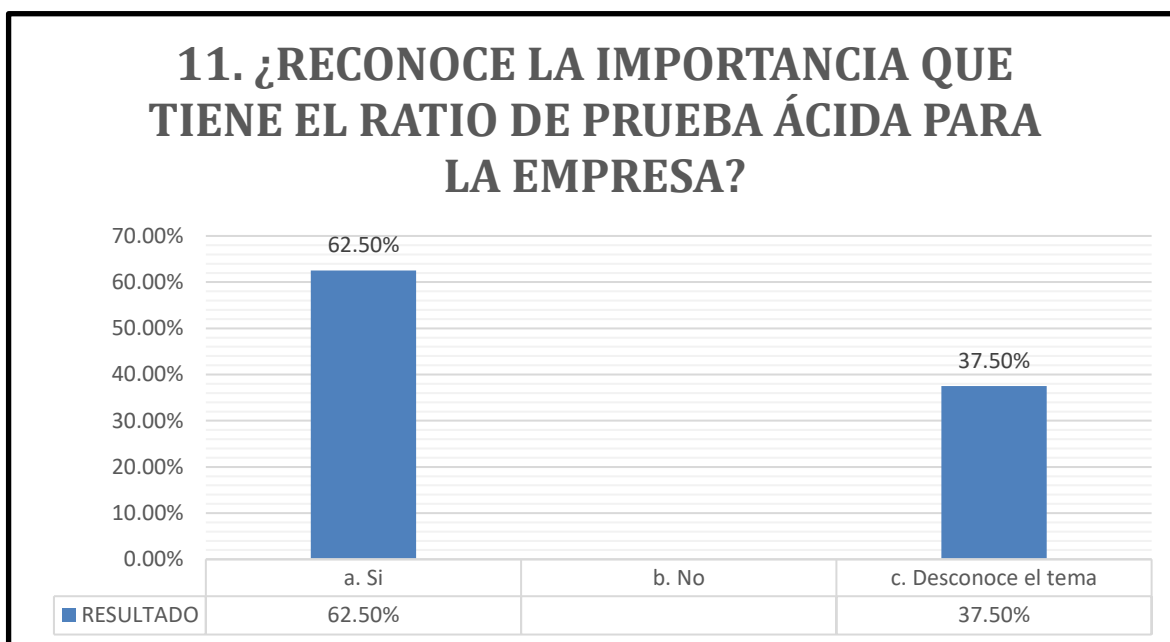


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se evidencia en la gráfica, el 62.50% de las personas encuestadas, considera que la liquidez corriente si mejoró al ejercicio anterior (2017) aunque en un margen mínimo comparado a los resultados del año 2017 (Figura N° 01), sin embargo, indican que se mantienen dentro de lo presupuestado para satisfacer las necesidades de cubrir pagos con relación a los pasivos corrientes.

Por otro lado, el 37.50% de los encuestados desconocen los resultados obtenidos durante estos ejercicios, por desconocimiento profesional y personal.

Tabla 19: Resultado de encuesta - Pregunta N° 11

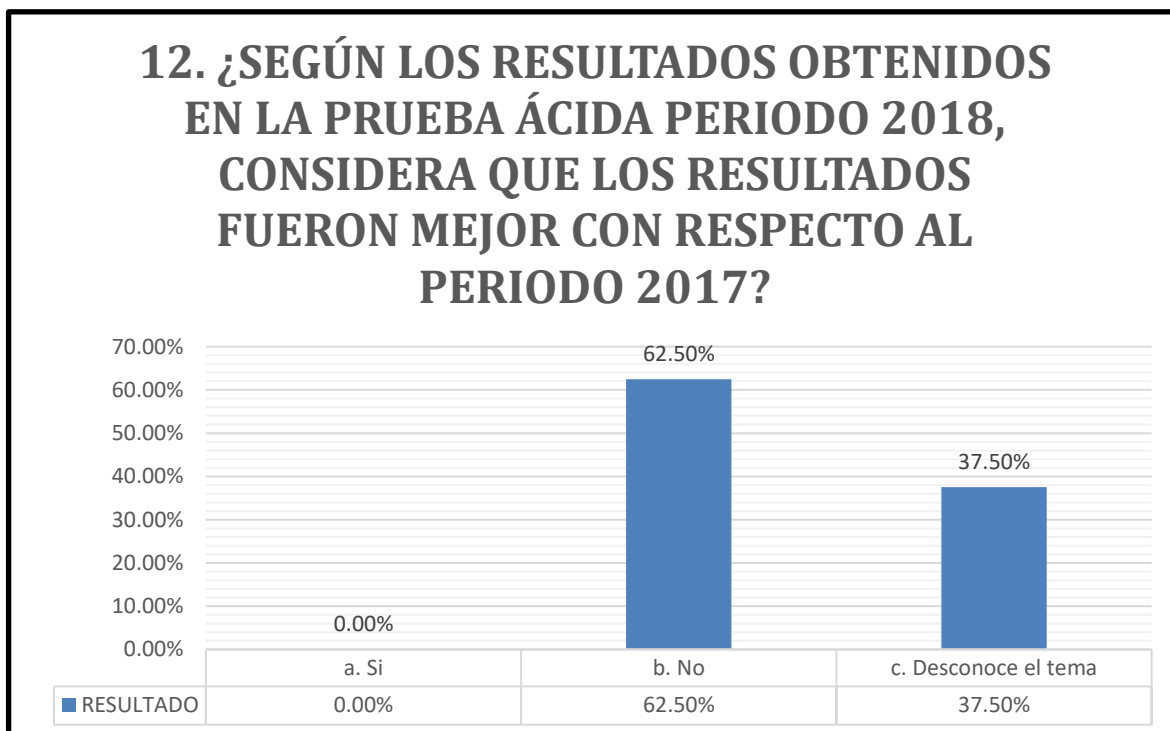


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede evidenciar en la gráfica, el 62.50% de personal encuestado reconoce la importancia de la aplicación del ratio de prueba ácida en las operaciones que realiza la empresa ya que les ayuda a saber si cubrirán las obligaciones a corto plazo en caso exista exigencia de pago.

Por otro lado, el 37.50% del personal encuestado, no tienen conocimiento del ratio de prueba ácida y la importancia dentro la evaluación financiera, quizá por ello en la pregunta número 07, parte del personal sugiere ser involucrados en otras operaciones diferentes al que ya desempeñan, su fundamento a ello es que ellos no solo se basarían a evaluar los resultados obtenidos sino que ayudaría a identificar, minimizar y /o evitar oportunamente posible formación de cuellos de botella en los procesos.

Tabla 20: Resultado de encuesta - Pregunta N° 12

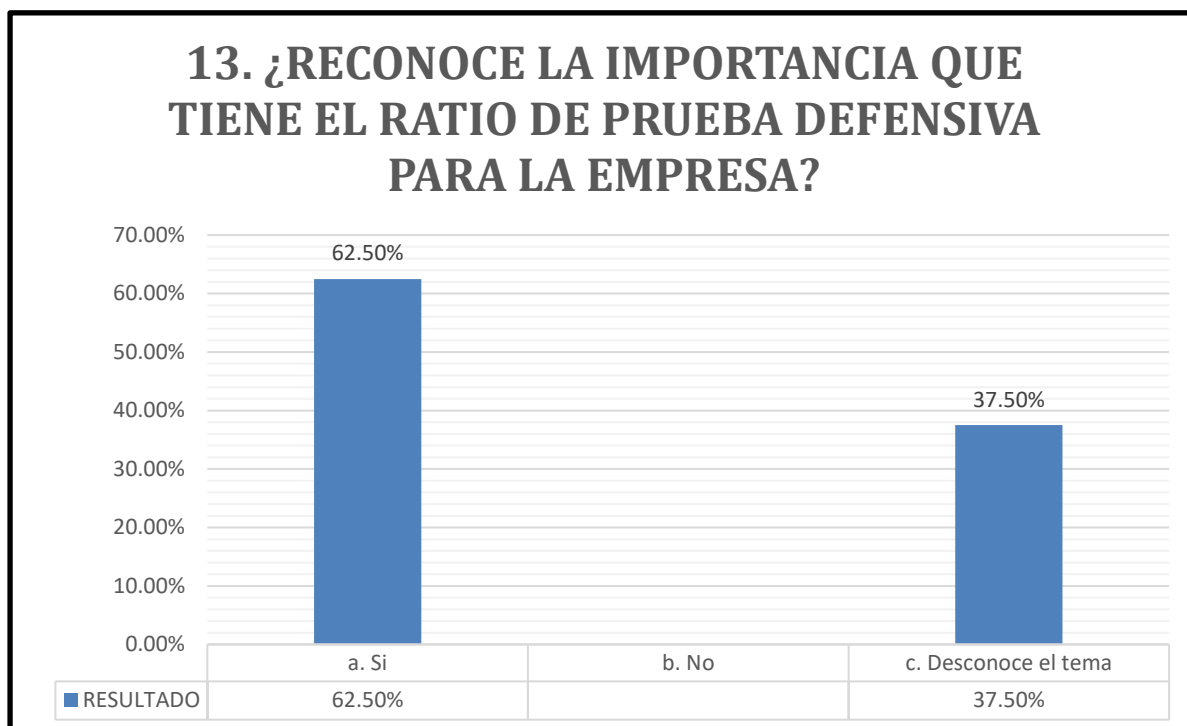


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se evidencia en la gráfica, el 62.50% de las personas encuestadas, considera que a través de la medición de prueba ácida la empresa no logró mejorar al ejercicio anterior (2017) (Figura N° 02), ya que solo cubriría en 0.62% de las cuentas por pagar a corto plazo en caso los proveedores exigieran el pago antes de lo previsto. A diferencia del año 2017 donde alcanzaba a cubrir en 0.71%.

Así mismo, podemos ver que el 37.50% de los encuestados desconocen los resultados obtenidos durante estos ejercicios, por desconocimiento profesional y personal.

Tabla 21: Resultado de encuesta - Pregunta N° 13



Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede evidenciar en la gráfica, el 62.50% de personal encuestado reconoce la importancia de la aplicación del ratio de prueba defensiva en las operaciones que realiza la empresa ya que les ayuda a saber lo disponible para las exigencias pasivas.

Por otro lado, el 37.50% del personal encuestado, no tienen conocimiento del ratio de prueba defensiva y la importancia dentro la evaluación financiera, quizá por ello en la pregunta número 07, parte del personal sugiere ser involucrados en otras operaciones diferentes al que ya desempeñan, su fundamento a ello es que ellos no solo se basarían a evaluar los resultados obtenidos sino que ayudaría a identificar, minimizar y /o evitar oportunamente posible formación de cuellos de botella en los procesos.

Tabla 22: Resultado de encuesta - Pregunta N° 14

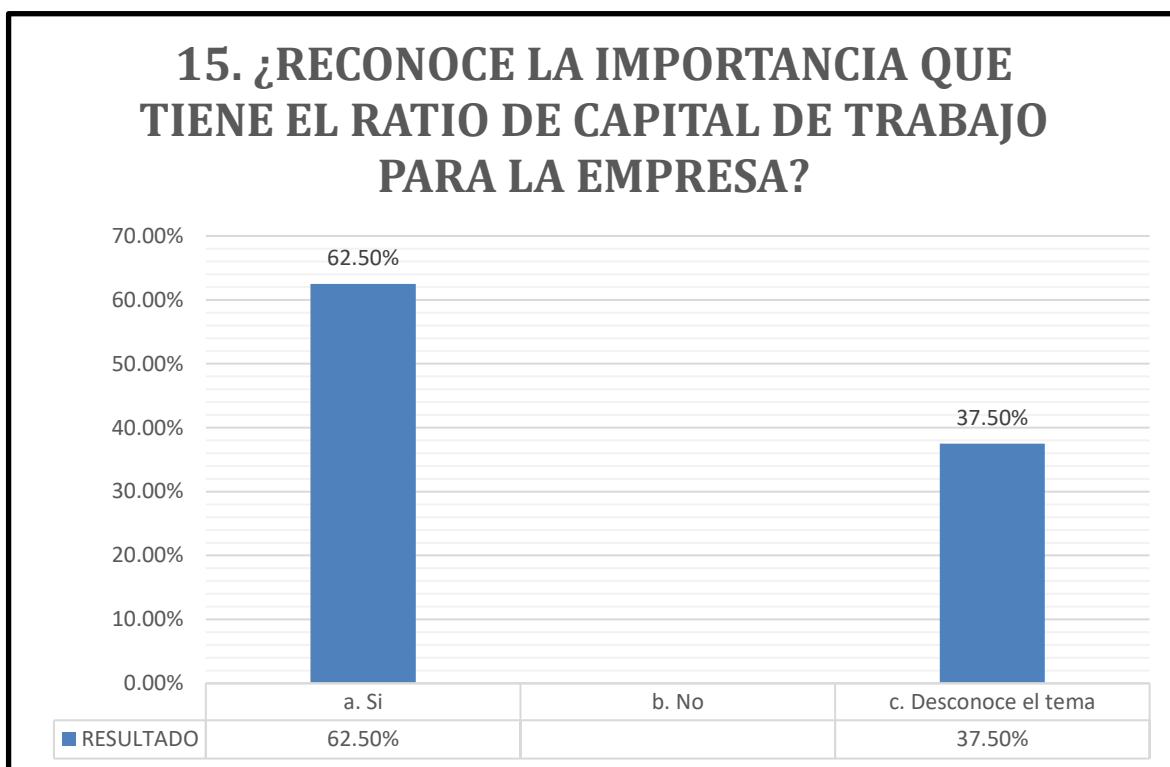


Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se evidencia en la gráfica, el 62.50% de las personas encuestadas, considera que la medición de prueba defensiva si mejoró al ejercicio anterior (2017) aunque en un margen mínimo comparado a los resultados del año 2017 (Figura N° 03).

Por otro lado, el 37.50% de los encuestados desconocen los resultados obtenidos durante estos ejercicios, por desconocimiento profesional y personal.

Tabla 23: Resultado de encuesta - Pregunta N° 15



Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se puede evidenciar en la gráfica, el 62.50% de personal encuestado reconoce la importancia de la aplicación del ratio de capital de trabajo en las operaciones que realiza la empresa ya que les ayuda a saber lo disponible para invertir y destinar recursos para la producción.

Por otro lado, el 37.50% del personal encuestado, no tienen conocimiento del ratio de capital de trabajo y la importancia dentro la evaluación financiera, quizá por ello en la pregunta número 07, parte del personal sugiere ser involucrados en otras operaciones diferentes al que ya desempeñan, su fundamento a ello es que ellos no solo se basarían a evaluar los resultados obtenidos sino que ayudaría a identificar, minimizar y /o evitar oportunamente posible formación de cuellos de botella en los procesos.

Tabla 24: Resultado de encuesta - Pregunta N° 16



Fuente: Elaboración Propia

Análisis e Interpretación: Como se evidencia en la gráfica, el 62.50% de las personas encuestadas, considera que la medición de capital de trabajo si mejoró al ejercicio anterior (2017) (Figura N° 04).

Por otro lado, el 37.50% de los encuestados desconocen los resultados obtenidos durante estos ejercicios, por desconocimiento profesional y personal.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

4.1.1 De la Hipótesis General

A partir de los hallazgos encontrados, se acepta la hipótesis general que establece que el descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster S.A.C, Ate, 2018, esto se respalda con los resultados en las Tablas 5, 7 y 18.

Por otro lado, esta hipótesis se puede comparar con los resultados obtenidos por el autor (Arce Huamaní, 2017) en su tesis **"Implicancia en la gestión de cobranzas de las letras de cambio y su efecto en la liquidez de la empresa Provenser SAC"** en donde estableció el efecto que produce en la liquidez.

Así mismo, para (Ortíz Salcedo, Llanes Montes, & Torres Mora , 2020), el descuento de Letras de Cambio, beneficia a todos los que intervienen en esta negociación, el proveedor al adquirir liquidez inmediata, eliminando gastos por gestiones de cobranzas, el cliente al honrar sus deudas ante su proveedor y el Banco al incrementar sus ingresos como resultado de la tasa de descuento y otras comisiones aplicadas en la operación financiera.

4.1.2 De la Hipótesis Específica 1

En cuanto a la primera hipótesis específica, se acepta que las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras si tiene efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018. Según lo mostrado en la pregunta N° 01 (Tabla N° 9 y 10). La importancia de las mismas se pueden contrastar con los autores (Chumpitaz Santillan, Malasquez Montellanos, & Mostacero Mostacero, 2019), en donde indican que la liquidez depende mucho del proceso de cobro, el cual debe de contar con diferentes modalidades para agilizar el proceso de

liquidez de las cuentas por cobrar, pudiendo ser, métodos que se acomoden al tipo de empresa y sector al que pertenece los clientes.

4.1.3 De la Hipótesis Específica 2

En cuanto a la segunda hipótesis específica, se acepta que el protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018. Ello respalda los resultados de las tablas N° 5 y 11. Dicha hipótesis también puede ser contrastada con los autores (Marcela Nieto & Marin Neira, 2016) indican que la contabilidad es la principal fuente para realizar este tipo de análisis financiero, por tanto, concluyen indicando que el contador tiene amplia responsabilidad en el ejercicio de la implementación de los estándares, ya que debe velar por el cumplimiento de estos y a su vez tener un juicio profesional amplio y consistente para ayudar a la gerencia a la toma de decisiones.

4.2 Conclusiones

Tomando en cuenta los objetivos y los resultados obtenidos puedo llegar a las siguientes conclusiones:

4.2.1 Del Objetivo General: Determinar de que manera el descuento de letras

tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018. Según la tabla N° 04 nos muestra que el 97.40% de las cobranzas fueron con letras de cambio y por lo mismo fueron enviadas a descuento, lo cual indica que los ingresos en efectivo a la cuenta corriente fueron en corto plazo considerando el tiempo de línea de crédito de los clientes. Cabe comentar que el buen resultado del financiamiento de descuento de letras tiene mucho que ver con la buena organización y buen control de estos títulos valores ya que de esto depende mucho el efecto en las cuentas corrientes y resultados; Esto se puede validar en la tabla N ° 04 en donde el 0.52% de los documentos enviados a descuento protestaron, lo cual indica que fueron cargados en cuenta corriente.

4.2.2 Del Objetivo Específico 1: Analizar de qué manera las políticas de

financiamiento con respecto al descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018. Esto lo podemos corroborar en la tabla N° 7 ya que se detalla como en el envío de descuento de letras, los intereses cobrados representan el 9.08% de los gastos financieros, esto debido al buen trabajo que desarrolla el personal encargado al momento de cotizar la tasa en las diferentes entidades bancarias, en Polimaster, las tasas oscilan entre 0.81% y 1.98% por créditos entre 30 y 210 días, tasas muy bajas comparadas con otro tipo de financiamiento bancario. (por políticas de privacidad estipulados en el reglamento interno de trabajo de la empresa no puede detallar la tasa obtenida en cada entidad según los plazos de las letras de cambio).

4.2.3 Del Objetivo Específico 2: Demostrar de que manera el protesto de las

letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018, este objetivo queda corroborado con la tabla N° 7 en donde los gastos por protestos representan el 1.08% de gastos financieros, lo cual, al no ser recuperado con la cobranza como se muestra en la tabla N° 04, este gasto aún sigue siendo asumido por Polimaster, en efecto ha generado un desembolso de la cuenta corriente , no solo de los intereses sino también de valor del título valor.

REFERENCIAS

- Aching Guzman, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: PROCIENCIA Y CULTURA S.A.
- Actualidad Empresarial, R. (15 de Mayo de 2019).
<https://actualidadempresarial.pe/revista/f23d507e-d18a-4772-92f6-4050254acd6f?goTo=22letras-de-cambio-c3d5db49-57c7-440b-b211-5b4edc4878ed&menu=finanzas-y-mercados-de-capitales&menu-item=6b5b100b-27c7-4a73-8f9e-f863c4f4f478&q=letras%20de%20cambio>. Obtenido de
<https://actualidadempresarial.pe/revista/f23d507e-d18a-4772-92f6-4050254acd6f?goTo=22letras-de-cambio-c3d5db49-57c7-440b-b211-5b4edc4878ed&menu=finanzas-y-mercados-de-capitales&menu-item=6b5b100b-27c7-4a73-8f9e-f863c4f4f478&q=letras%20de%20cambio>: <https://actualidadempresarial.pe/>
- Aizenman, J., & Riera Crichton, D. (2015). *DESAFÍOS DEL MANEJO DE LA LIQUIDEZ Y DE LOS ACTIVOS INTERNACIONALES EN LATINOAMERICA*. Chile.
- Álvarez Torres, M. G. (2006). *Manual para elaborar Manuales de Políticas y Procedimientos*. México: Panorama Editorial S.A.
- Arce Huamaní, L. A. (2017). *"IMPLICANCIA EN LA GESTIÓN DE COBRANZA DE LAS LETRAS DE CAMBIO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PROVENSER SAC"*. Lima.
- Bautista Tealdi, J. (2002). *Responsabilidad profesional de banqueros y comerciantes*. Argentina: Editorial Librería Juris.
- Becerra Chávez, L., Biamonte Nieto, C. V., & Palacios Navarro, E. R. (2017). Cuentas por Cobrar y Su Incidencia en la Liquidez de la Empresa "Ademinsa S.A.C.". 52.
- Carrasco Díaz, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima: San Marcos.
- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). <https://actualidadempresarial.pe/revista/6847f182-2302-45b6-b363-0921afa7d322?goTo=5-clases-de-titulos-valores-9254c044-61e5-46ce-abfa-21c40641c6a8&menu=finanzas-y-mercados-de-capitales&menu-item=ea57a79d-3f19-4927-8375-6266d8c96da2&q=t%C3%ADtulos%20valor>. *Los Títulos Valores, Letras de Cambio, Pagaré y Cheques*, 353. Obtenido de
<https://actualidadempresarial.pe/revista/6847f182-2302-45b6-b363-0921afa7d322?goTo=5-clases-de-titulos-valores-9254c044-61e5-46ce-abfa-21c40641c6a8&menu=finanzas-y-mercados-de-capitales&menu-item=ea57a79d-3f19-4927-8375-6266d8c96da2&q=t%C3%ADtulos%20valor>: https://actualidadempresarial.pe
- CCENTE VELARDE,, L. M., LOPEZ SANCHEZ, K. G., & VARGAS ACOSTA , G. M. (2016). IMPLEMENTACIÓN DE POLÍTICAS DE VENTAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MAKEI COTTONS E.I.R.L. UBICADA EN SAN JUAN DE LURIGANCHO, LIMA, AÑO 2015. 49.
- Chumpitaz Santillan, C. J., Malasquez Montellanos, K. I., & Mostacero Mostacero, G. D. (2019). *"La gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa AUSA ADUANAS S.A."*. Lima.
- Congreso de la República del Perú. (19 de Junio de 2000).
<http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/27287.pdf>. Obtenido de
<http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/27287.pdf>:
<http://www.leyes.congreso.gob.pe>
- Contreras Choez, E. J. (2017). *"CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ"*. Guayaquil.
- Delfiner, M., Dilfer, L., Claudia, A. P., & Cristina. (2006). *La administración del riesgo de liquidez en las entidades financieras*. Argentina.
- Fernandez Iglesias, E. (s.f.). *El Descuento Bancario: Características y Dimensiones de la Estructura Financiera*. Coruña.
- García Suarez, C. S. (2011). Efecto de las normas internacionales de información Financiera en las Operaciones de arrendamiento Financiero. 477.
- Geronimo Suarez, M. (1788). *Letras de Cambio*. Madrid: Joseph Doblado.
- Gonzales Urteaga, A. (2011). *LIQUIDEZ, VOLATILIDAD, ESTOCÁSTICA Y SALTOS*. Cantabria.

- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 22.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. México, Colonia Desarrollo Santa Fé: Interamericana Editores S.A.
- Huerta García, S. N. (2007). *Localización del Sistema SAP en la Gestión de Procesos de Generación, Renovación y Refinanciamiento de las Letras de Cambio en la empresa Peruana*. Lima.
- INEI. (2010). https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap07.pdf. Obtenido de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap07.pdf: <https://www.inei.gob.pe>
- Informativo Caballero Bustamante. (2008). Ratios Financieros. *Informativo Caballero Bustamante*, 3.
- Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia. (2012). <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>. Obtenido de <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>: <https://incp.org.co/>
- Lawrence, J. G., & Chad, J. Z. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Lima: Eduardo Lastra, Alejandro Arce.
- López Roldan, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*. Barcelona: Edición digital: <http://ddd.uab.cat/record/129382>.
- Luca Solano, D. D. (2005). *Incorporación del Descuento de Facturas en la subsidiaria del Grupo Financiero La Bancaria S.A. en El Salvador*. El Salvador.
- Marcela Nieto, D., & Marin Neira, Y. Y. (2016). *Impacto en los indicadores de liquidez al aplicar el deterioro de la cartera en una empresa pymes del sector ferretero*. Bogotá.
- Marquez, G. (2011). *HISTORIA ECONOMICA GENERAL*. México: Fondo de Cultura Económica.
- Medina Hernandez Karla, P. A. (2013). "Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S.A." en el año 2012". Guayaquil.
- Miranda Molina, E. A. (2016). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LA GESTION DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA REPCAS PERIODOS 2013-2015*. Arequipa.
- Naery Chamorro Melisa Rosario, T. M. (2017). "DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO ÓPTIMO DE CAPITAL DE TRABAJO PARA UNA MAYOR LIQUIDEZ EN LA MICROEMPRESA ADM PERÚ S.A.C. PERIODO 2016". Lima.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 48.
- Nery Cachorro, M. R., TARAZONA MEZA, A., & VEGA ESTEBAN, H. Á. (2017). "DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO ÓPTIMO DE CAPITAL DE TRABAJO PARA UNA MAYOR LIQUIDEZ EN LA MICROEMPRESA ADM PERÚ S.A.C. PERIODO 2016". 87.
- Ochoa, J. (2018). Empieza a contraerse el financiamiento de pymes a través del descuento de letras. *Revista Electrónica de Derecho Concursal*, 155.
- Ortiz Salcedo, L., Llanes Montes, A., & Torres Mora, I. (2020). *ALIANZA ESTRATÉGICA BANCO POPULAR DE AHORRO - GRUPO EMPRESARIAL DE LOGÍSTICA DEL MINISTERIO DE LA AGRICULTURA: EXPERIENCIA CAMAGÜEY*. Cuba.
- Periáñez, J. A., & Ríos Lago, M. (s.f.). *Guía de intervención logopédica en las funciones ejecutivas*. España: SINTESIS S.A.
- Revista Actualidad Empresarial. (15 de Agosto de 2017). <https://actualidadempresarial.pe/lectura/revista/b7f4a101-8a5b-4641-a6e3-a796fd12dcf6?page=868-869#>. Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/lectura/revista/b7f4a101-8a5b-4641-a6e3-a796fd12dcf6?page=868-869#>: <https://actualidadempresarial.pe>
- Rodriguez Nava, A., & Venegas Martinez, F. (2012). *Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México*. México.

- Siliceo Aguilar, A. (2004). *Capacitación y Desarrollo del Personal*. México: Limusa S.A.
- Tarí Sanchez, M. (2019). Regulación del riesgo de Liquidez en el Sector Bancario. *Técnica Contable y Financiera*, 10.
- Tello Perleche, L. T. (2017). EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA OMNICHEM SAC. 126.
- Villanueva Haro, B. (2012). Los títulos valores en el Perú. *El Peruano*, 1.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	MUESTRA	DISEÑO	INSTRUMENTO
¿De qué manera el descuento de letras tiene efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018?,	Determinar de que manera el descuento de letras tiene efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018	El descuento de letras tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018	Descuento de Letra	<ul style="list-style-type: none">Letras de Cambio	Población Gerencia Gerentes Contabilidad Administración Operaciones	No experimental	ENCUESTA Y ENTREVISTA
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS	VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENCIONES	MUESTRA ENCUESTA		
1. ¿De qué manera las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras tienen efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018?	Analizar de qué manera las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras tiene efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018.	Las políticas de financiamiento con respecto al descuento de letras si tiene efecto en la liquidez en Polimaster SAC, Ate, 2018.	Liquidez	<ul style="list-style-type: none">Ratios de Liquidez	Muestra encuesta 8 trabajadores	Transversal	
2. ¿De qué manera el protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018?	Analizar de que manera el protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018	El protesto de las letras en descuento tiene efecto en la liquidez de Polimaster SAC, Ate, 2018.					

CUADRO DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

OBJETO DE ESTUDIO	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE: DESCUENTO DE LETRA	“Se da cuando las empresas tienen cuentas por cobrar de sus clientes a plazos y para obtener liquidez en menor tiempo emiten letras. Luego, la empresa entrega estos títulos al banco, quien le adelanta el pago de las letras a cierta tasa de descuento.”	Letra de Cambio	Procedimientos y/o Políticas
			Responsabilidades
			Funciones
			Capacitaciones
VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ	Tiene una base conceptual a partir de los criterios de facilidad de conversión, es una propiedad de medición de los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones de inversión y financieras.	Ratios de Liquidez	Liquidez Corriente
			Prueba Ácida
			Prueba Defensiva
			Capital de Trabajo

ENCUESTA

Instrucciones: La presente técnica tiene la finalidad de recabar información importante relacionada con el tema **“EL DESCUENTO DE LETRAS Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE POLIMASTER S.A.C, Ate, 2018”**

Al respecto, se la solicita por favor tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta y marcar la misma con un aspa (X). En algunos casos deberá explicar su respuesta, se le agradece su colaboración. Esta técnica es anónima, se le agradece anticipadamente su participación:

- 1. ¿Conoce los procedimientos y/o Políticas a seguir establecidos por la empresa?**
 - a) Si.
 - b) No.
 - c) Desconoce del tema

- 2. ¿Los procedimientos y/o Políticas con respecto a la letra de cambio son claras y específicas?**
 - a) Si.
 - b) No.
 - c) Desconoce del tema

- 3. ¿Conoce las responsabilidades informativas que se debe proporcionar al cliente respecto a las letras en descuento?**
 - a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema

- 4. ¿Su responsabilidad en el área que desempeña, se encuentra debidamente regulada?**
 - a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema

- 5. ¿Es importante la inducción de funciones para el desarrollo de actividades dentro del área?**
- a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema
- 6. ¿Tiene conocimiento acerca del uso MOF en la empresa?**
- a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema.
- 7. ¿Existen capacitaciones al personal Administrativo / Contable / Financiero?**
- a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema
- 8. ¿Considera importante la capacitación para el desarrollo de actividades dentro del área?**
- a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema
- 9. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de liquidez corriente para la empresa?**
- a) Si
 - b) No
 - c) Desconoce del tema

10. ¿Según los resultados obtenidos en el periodo 2018, considera que la liquidez corriente mejoró con respecto al periodo 2017?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

11. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Prueba Ácida para la empresa?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

12. ¿Según los resultados obtenidos en la Prueba ácida periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

13. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Prueba Defensiva para la empresa?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

14. ¿Según los resultados obtenidos en la Prueba Defensiva periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

15. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Capital de Trabajo para la empresa?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

16. ¿Según los resultados obtenidos en el Capital de Trabajo periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?

- a) Si
- b) No
- c) Desconoce del tema

REGLAMENTO INTERNO DE TRABAJO POLIMASTER S.A.C.

INTRODUCCION

El presente REGLAMENTO INTERNO DE TRABAJO de POLIMASTER S.A.C. tiene como finalidad determinar las condiciones a las que deben sujetarse la Empresa y sus Colaboradores en cumplimiento de sus prestaciones, así como facilitar el desempeño en las labores que se encomiendan y el desarrollo personal, propiciando y manteniendo un ambiente de armonía y bienestar general, que contribuya con la suma de esfuerzos al progreso de nuestra Empresa.

Es deseo de POLIMASTER S.A.C. que todo Colaborador tenga pleno conocimiento de los derechos y obligaciones que contrae desde el inicio de sus labores, de manera que pueda desempeñarse dentro de un marco de comprensión y entendimiento.

Es principio fundamental de la Empresa, normar sus relaciones a través de un trato cívico, dentro de condiciones equitativas y de mutuo respeto, armonizando de esta manera la vinculación entre los Colaboradores para mantener el ambiente necesario de unión y armonía, desarrollando de esta manera una alta productividad.

POLIMASTER S.A.C. está estrechamente ligada a las exigencias de sus clientes y proveedores y en consecuencia requiere mantener una gran flexibilidad en su funcionamiento y en el personal, a fin de ser ágil y cooperar en el desempeño de sus obligaciones.

LA GERENCIA GENERAL

POLIMASTER SAC
RUC 20380632943

Ministerio De Trabajo y Promoción Del Empleo

"SINTESIS DE LA LEGISLACION LABORAL"

Resolución Ministerial No. 322-2009/TR

Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo

LEY N° 29783

(*) De conformidad con el Artículo 3 de la Resolución Ministerial N° 268-2016-TR, publicada el 27 de octubre de 2016, se dispone que los empleadores declaren en el Registro de Información Laboral (RREGISTRO) de la Planilla Electrónica la existencia del Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo o del Supervisor de Seguridad y Salud en el Trabajo, conforme a lo previsto en la presente Ley, hasta obligación que a partir del 1 de noviembre de 2016.

CONCORDANCIAS: D.S. N° 005-2012-UR (replanteo)

LETRAS CONCORDANCIAS

EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA

POR CUANTO:

El Congreso de la República

Ha dado la Ley siguiente:

EL CONGRESO DE LA REPÚBLICA;

Ha dado la Ley siguiente:

LEY DE SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

TÍTULO PRELIMINAR

PRINCIPIOS

I. PRINCIPIO DE PREVENCIÓN

El empleador garantiza, en el centro de trabajo, el establecimiento de las medidas y condiciones que protejan la vida, la salud y el bienestar de los trabajadores, y de aquellos que, no teniendo vínculo laboral, prestan servicios o se encuentran dentro del ámbito del centro de labores. Debe considerar factores sociales, laborales y biológicos, diferenciados en función del sexo, incorporando la dimensión de género en la evaluación y prevención de los riesgos en la salud laboral.

II. PRINCIPIO DE RESPONSABILIDAD

El empleador asume las implicancias económicas, legales y de cualquier otra índole a consecuencia de un accidente o enfermedad que sufra el trabajador en el desempeño de sus funciones o a consecuencia de él, conforme a las normas vigentes.

RESULTADO DE ENCUESTADOS

Preguntas	JADER			NICOLE			RENATO			CHRISTIAN			JESSICA			KARI			KAREN			LEYDY			RESULTA			Encuestados	RESULTA			
	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc	SI	NO	Desc		SI	NO	Desc.	
1. ¿Conoce los procedimientos y/o Políticas a seguir establecidos por la empresa?			x	X			X			X			X			X			X			X			7		1	8	87.50%	0.00%	12.50%	
2. ¿Los procedimientos y/o Políticas con respecto a la letra de cambio son claras y específicas?	x			X			X				x		X			X					x	X			6		2	8	75.00%	0.00%	25.00%	
3. ¿Conoce las responsabilidades informativas que se debe proporcionar al cliente respeto a las letras en descuento?	X			X			X			X			X			X			X			X			8			8	100.00%	0.00%	0.00%	
4. ¿Su responsabilidad en el área que desempeña, se encuentra debidamente regulada?			x	X			X			X			X			X			X			X			7		1	8	87.50%	0.00%	12.50%	
5. ¿Es importante la inducción de funciones para el desarrollo de actividades dentro del área?			x	X			X			X			X			X			X			X			7		1	8	87.50%	0.00%	12.50%	
6. ¿Tiene conocimiento acerca del uso MOF en la empresa?			x	X			X			X				x		X			X			X			6		2	8	75.00%	0.00%	25.00%	
7. ¿Existen capacitaciones al personal Administrativo / Contable / Financiero?	X			X			X			X				X		X			X			X			6	2		8	75.00%	25.00%	0.00%	
8. ¿Considera importante la capacitación para el desarrollo de actividades dentro del área?	X			X			X			X			X			X			X			X			8			8	100.00%	0.00%	0.00%	
9. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de liquidez corriente para la empresa?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
10. ¿Según los resultados obtenidos en el periodo 2018, considera que la liquidez corriente mejoró con respecto al periodo 2017?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
11. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Prueba Ácida para la empresa?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
12. ¿Según los resultados obtenidos en la Prueba ácida periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?		x			x			x				X			X			X		x			x			5		3	8	0.00%	62.50%	37.50%
13. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Prueba Defensiva para la empresa?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
14. ¿Según los resultados obtenidos en la Prueba Defensiva periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
15. ¿Reconoce la importancia que tiene el ratio de Capital de Trabajo para la empresa?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	
16. ¿Según los resultados obtenidos en el Capital de Trabajo periodo 2018, considera que los resultados fueron mejor con respecto al periodo 2017?	X			X			X					X			X			X	X			X			5		3	8	62.50%	0.00%	37.50%	